

## 鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)

## [2010] 第四季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2011年1月22日

## 5 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人对本基金定期报告所载资料的全面性、准确性、完整性和及时性承担个别及连带责任。

基金经理的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告期自2010年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称 鹏华价值优势股票(LOF)

基金主代码 160607

交易代码 160607

基金运作方式 上市契约型开放式

基金合同生效日 2006年7月18日

报告期末基金份额总额 12,951,850,914.55份

基金目标 依托长期研究流程和投资纪律，强调运用相对估值分析方法，发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备竞争优势的中国企业，谋取基金资产的长期稳定增值。

(1) 投资投票权：首先根据现有的研究积累和投资经验进行行业配比和个股选择，再运用相对估值分析方法，进行多维度比较、分析行业、个股的合理估值，深入发掘行业和个股层面与具备相对价值优势而在的投资机会，以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。

(2) 股票投资：以降低组合波动率从而改善组合风险管理成为其核心，采取积极主动的投资策略，进而谋求超额收益。

中信综合指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%

风险收益特征 本基金属于股票型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险品种。基金长期平均的风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金、货币型基金，低于成长型股票基金。

基金管理人 鹏华基金管理有限公司

基金托管人 中国建设银行股份有限公司

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2010年10月1日-2010年12月31日)

1.本期已实现收益 -257,524,198.74

2.本期利润 87,124,026.23

3.期末平均基金份额利润 0.00065

4.期末基金资产净值 10,444,333,154.80

5.期末基金份额净值 0.806

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金(LOF)的利润不包括持有人认购或申购基金的金额费用(例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等)，即用后端收益水平要低于所列数字。

3.2 基金份额的本期利润

3.1 本期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准(%) 相对业绩比较基准(%) ①-③ ②-④

过去三个月 0.37% 1.37% 4.83% 1.19% -4.46% 0.18%

注:业绩比较基准=中信综合指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%

3.2 基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变及其与同期业绩比较基准收益率变动的

比较

注:1.基金合同于2006年7月18日生效。

2.按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(基金经理助理)简介

姓名 职务 在本基金的基金管理期限 内从业年限 说明

程世杰 本基金基金经理、基金 管理部总经理 2007年4月20日 - 13 程世杰先生，国籍中国，经济学硕士，13年金融市场经验，2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司，历任行业研究员、中行50基金经理助理、2005年5月至2007年5月任鹏华基金管理有限公司基金经理，2007年5月担任优质债基基金经理(LOF)。2007年7月担任至今任鹏华价值优势基金经理。2006年1月起兼任鹏华货币市场基金基金经理。2006年7月起兼任鹏华价值优势股票型证券投资基金基金经理。现担任鹏华基金管理部总经理、投资决策委员会成员。程世杰先生具备基金从业资格。本公司报告期内本基金基金经理未发生变动。

4.2 公平交易专项说明

报告期内，本公司严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3 其他投资组合与其它投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 部分交易时段专题报告

根据公司制度规定，基金经理不得买卖对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投資策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金的投資策略和业绩表现的分析

报告期内，市场资金的反弹再次走弱，煤炭有色等资源类个股通胀预期增强的影响一度大举反弹，金融地产类个股在反弹之后又几乎会跌回之前的位臵，消费类、成长类股票继续显著跑输市场。本基金持仓以大盘类股票为主，在周期类股票上的配置较重，导致本基金与市场和同业相比，本期业绩表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本公司严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2. 运营业务的合法合规性从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

3.2 管理人对报告期内本基金运作遵守诚信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋取利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

报告期内，本公司严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 其他投资组合与其它投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 部分交易时段专题报告

根据公司制度规定，基金经理不得买卖对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投資策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金的投資策略和业绩表现的分析

报告期内，市场资金的反弹再次走弱，煤炭有色等资源类个股通胀预期增强的影响一度大举反弹，金融地产类个股在反弹之后又几乎会跌回之前的位臵，消费类、成长类股票继续显著跑输市场。本基金持仓以大盘类股票为主，在周期类股票上的配置较重，导致本基金与市场和同业相比，本期业绩表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本公司严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

注:1.基金合同于2006年7月18日生效。

2.按基金合同规定，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§ 5 管理人报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号 项目 金额(元) 占基金总资产的比例(%)

1 权益投资 9,381,186,234.95 89.60

2 固定收益投资 9,381,186,234.95 89.60

3 货币市场工具 50,145,000.00 0.48

4 债券 50,145,000.00 0.48

5 衍生品及衍生工具 - -

6 其他资产 - -

7 合计 10,369,797,104.64 100.00

注:1.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

2.所持股票、债券、基金等资产的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

3.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

4.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

5.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

6.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

7.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

8.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

9.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

10.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

11.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

12.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

13.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

14.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

15.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

16.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

17.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

18.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

19.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

20.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

21.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

22.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

23.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

24.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

25.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

26.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

27.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

28.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

29.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

30.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

31.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

32.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

33.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

34.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

35.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

36.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

37.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

38.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

39.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

40.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

41.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

42.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

43.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

44.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

45.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

46.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

47.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

48.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

49.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

50.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

51.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

52.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

53.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

54.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

55.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

56.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

57.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

58.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

59.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

60.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

61.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

62.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

63.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

64.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。

65.本基金的估值方法参见本报告附录“五、基金的估值”。