

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

§ 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金注册登记机构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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。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

投资目标:依托严格的研究流程和投资纪律,强调运用相对估值分析方法,发掘我国资本市场长期被低估的优质企业,谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略:首先按照既有的研究流程和投资纪律,进行行业配置和个股选择,再运用相对估值分析方法,进行多维估值比较,分析行业、个股的合理估值区间,深入发掘行业和公司层面由于具备相对价值优势而存在被低估的机会,以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。

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%。

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混合型基金、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

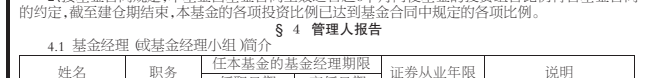
单位:人民币元
主要财务指标 报告期(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益 -257,524,198.74
2.本期利润 87,124,026.23
3.期末基金资产净值 10,444,353,154.80
4.期末基金份额净值 0.806

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.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2.1 本报告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% 业绩比较基准收益率% 业绩比较基准收益率标准差% 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%。
3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.本基金合同于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6个月内使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 破基金经理小组简介

姓名 职务 任本基金的基金经理期限
程世杰 基金经理 2007年4月20日 - 13

程世杰 本基金基金经理,基金管理部总经理

注:1.任职日期和离任日期均指公告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,任职日期为基金生效日。
2.证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理的相关规定。
3.2.1 基金管理人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求利益,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》约定。

4.3.1 公平交易专项说明
报告期内,本基金管理人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 基金投资组合与其他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 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金未发生违法违规且并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的情况
报告期内,市场呈现反弹并再次走弱的走势,煤炭有色等蓝筹类个股受通胀预期增强的影响一度大幅飙升,金融地产等个股在反弹后又几乎完全跌回原来的位置,消费类、成长类股票表现继续显著超越市场。本基金持仓以大盘蓝筹股为主,在周期类股票上的配置较重,导致本基金与市场同涨同跌,本季度业绩表现一般。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
四季度:上证指数上涨5.74%,深证成指上涨6.83%,沪深300指数上涨6.56%,本基金季末净值为0.806元,较季初仅上涨0.37%。

4.6 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基金管理人、基金托管人及基金注册登记机构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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。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:鹏华货币B级
基金代码:160606
基金运作方式:上市契约型开放式
基金合同生效日:2006年4月12日
报告期末基金份额总额:6,578,127,979.48 份

投资目标:在保障资产安全与资产充分流动性的前提下,为投资者追求稳定的现金收益。

投资策略:在资产配置上,主要采取利率预期和组合久期控制相结合的策略,在战术资产配置上,主要采取滚动投资、关键时期的时点择时策略,并结合市场环境适时进行跟踪调整等操作。

业绩比较基准:活期存款税后利率

风险收益特征:本基金属于货币型基金,为证券投资基金中的低风险品种,长期平均的风险和预期收益低于成长型基金、价值型基金、指数型基金、纯股票型基金。

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 2,177,113.15
2.本期利润 2,177,113.15
3.期末基金资产净值 6,578,127,979.48
4.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。由于货币型基金采用摊余成本法计价,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和公允价值变动的金额相等。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2.1 本报告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 基金净值增长率% 基金净值增长率标准差% 业绩比较基准收益率% 业绩比较基准收益率标准差% ①-③ ②-④
过去三个月 0.687% 0.0058% 0.0007% 0.0000% 0.5180% 0.0058%

注:业绩比较基准=活期存款税后利率(即同期存款利率×0-利息税率)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:1.本基金合同于2006年4月12日生效。
2.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。

从目前的估值水平,我们认为大盘股,特别是周期类股票的相对估值优势较为明显,至少从风险的角度看继续调整的空间相对有限。我们认为转变经济增长方式和经济结构转型是一个长期的过程,在相当一段时间内我国经济增长将主要依靠传统产业,因此,周期类股票也不会一下子变得一文不值,同时我们也认为我国经济结构转型是大势所趋和迫在眉睫的重要工作,一部分优秀的成长类公司一定会脱颖而出,及时发现和重仓持有这样的公司是我们工作的重要和追求的目标。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

	其中:股票	9,381,186,234.95	89.60
2	固定收益投资	50,145,000.00	0.48
	其中:债券	50,145,000.00	0.48
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	128,960,000.00	1.23
B	采矿业	3,378,924,945.55	32.35
C	制造业	315,614,660.90	3.02
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	395,035,390.40	3.78
C5	电子	131,582,280.56	1.26
C6	金属、非金属	1,050,458,380.18	10.06
C7	机械、设备、仪表	1,386,820,775.01	13.28
C8	医药、生物制品	99,413,446.50	0.95
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	192,715,302.12	1.85
E	建筑业	393,635,002.08	3.77
F	交通运输、仓储业	673,607,721.23	6.45
G	信息技术业	826,442,618.20	7.91
H	批发和零售贸易	482,297,764.57	4.62
I	金融、保险业	2,291,270,335.63	21.94
J	房地产业	581,594,955.07	5.57
K	社会服务业	297,674,222.40	2.85
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	134,063,355.20	1.28
合计	合计	9,381,186,234.95	89.82

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600050	中国联通	150,872,452	807,167,618.20	7.73
2	600016	民生银行	160,000,000	803,200,000.00	7.69
3	600036	招商银行	57,999,898	742,978,693.38	7.11
4	000527	美的电器	30,049,584	522,262,761.60	5.01
5	000651	格力电器	20,049,943	363,505,465.59	3.48
6	601668	中国建发	90,107,654	308,168,176.68	2.95
7	000069	华侨城A	24,499,936	297,674,222.40	2.85
8	000932	华资钢铁	80,000,000	293,600,000.00	2.81
9	600690	青岛海尔	10,369,400	292,520,774.00	2.80
10	601006	大秦铁路	34,000,000	265,880,000.00	2.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	50,145,000.00	0.48
3	金融债	-	-
其中:政策性金融债	-	-	-
4	企业债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	50,145,000.00	0.48

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801035	08央行票据	500,000	50,145,000.00	0.48

注:上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。
5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。
5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,100,175.83
2	应收证券清算款	74,106,080.84
3	应收股利	-
4	应收利息	1,921,152.15
5	应收申购款	396,477.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,523,886.58

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

1	国家债券	-	-
2	央行票据	50,145,000.00	0.48
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
(一)《鹏华价值优势股票型证券投资基金LOF基金合同》;
(二)《鹏华价值优势股票型证券投资基金LOF托管协议》;
(三)《鹏华价值优势股票型证券投资基金LOF 2010年第四季度报告》(原文)。
7.2 存放地点
深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司。
北京市西城区德胜门内大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。
7.3 查阅方式
投资者可至基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(<http://www.phfund.com>)查阅。
7.4 咨询和查询
投资者对本基金如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司

2011年1月22日

鹏华精选成长股票型证券投资基金

【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

§ 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金注册登记机构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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。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:鹏华精选成长股票
基金代码:206002
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年9月9日
报告期末基金份额总额:1,410,570,532.82 份

投资目标:在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,目下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司,力争基金资产的长期增值。

1.资产配置策略
本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术特征、市场资金构成及流动性情况,运用定性和定量相结合的分析手段,对证券市场现阶段的风险和预期收益进行综合分析,并据此制定本基金股票、债券、现金等各类资产之间的配置比例,调整原则和调整范围。

2.股票投资策略
本基金对股票的投资采用自下而上的个股投资策略,对成长性股票进行筛选,结合定性分析与定量分析构建投资组合,并定期进行不定期调整。

3.债券投资策略
本基金将采取久期策略、信用策略、债券选择策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和把握市场失衡提供的投资机会,实现债券组合增值。

4.权证投资策略
本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等。

业绩比较基准:沪深300指数收益率×80%+中证综合指数收益率×20%。

风险收益特征:本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金、债券型基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。

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 66,339,877.01
2.本期利润 89,597,199.99
3.期末基金资产净值 1,401,942,064.31
4.期末基金份额净值 1.006

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.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2.1 本报告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% 业绩比较基准收益率% 业绩比较基准收益率标准差% ①-③ ②-④
过去三个月 4.96% 1.59% 5.04% 1.42% -0.08% 0.17%

注:沪深300 指数收益率×80%+中证综合指数收益率×20%。
3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.鹏华精选成长股票型证券投资基金合同于2009年9月9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为建仓期,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 破基金经理小组简介

姓名 职务 任本基金的基金经理期限
程世杰 基金经理 2007年9月9日 - 13

程世杰 本基金基金经理,基金管理部总经理

注:1.任职日期和离任日期均指公告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,任职日期为基金生效日。
2.证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理的相关规定。
3.2.1 基金管理人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求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《鹏华精选成长股票型证券投资基金LOF基金合同》约定。

4.3.1 公平交易专项说明
报告期内,本基金管理人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 基金投资组合与其他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 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金未发生违法违规且并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的情况
报告期内,市场呈现反弹并再次走弱的走势,煤炭有色等蓝筹类个股受通胀预期增强的影响一度大幅飙升,金融地产等个股在反弹后又几乎完全跌回原来的位置,消费类、成长类股票表现继续显著超越市场。本基金持仓以大盘蓝筹股为主,在周期类股票上的配置较重,导致本基金与市场同涨同跌,本季度业绩表现一般。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
四季度:上证指数上涨5.74%,深证成指上涨6.83%,沪深300指数上涨6.56%,本基金季末净值为1.006元,较季初仅上涨0.37%。

4.6 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基金管理人、基金托管人及基金注册登记机构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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。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:鹏华精选成长股票
基金代码:206002
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年9月9日
报告期末基金份额总额:1,410,570,532.82 份

投资目标:在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,目下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司,力争基金资产的长期增值。