

## 鹏华普天收益证券投资基金

### 【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:交通银行股份有限公司  
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。  
基金托管人交通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。  
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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	鹏华普天收益混合
基金主代码	160603
交易代码	160603
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他基金名称	鹏华普天债券A(160602)、鹏华普天债券B(160608)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	2,903,963,725.92份

以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨,主要投资于连续现金分红股票及债券,通过组合投资,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。

(1) 债券投资方法:本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。在债券的投资上,采取积极主动的投资策略,不对持续作限制。持续期、期限结构、类属配置及个别券选择的动态调整都是我们获得超额收益的重要来源。  
(2) 股票投资方法:本基金主要采用积极管理的投资方式,以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内两年分红记录的公司作为投资对象,适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研、就企业经济、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。  
中债综合指数涨跌幅×70%+中债普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%

本基金属平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中等风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于指数型基金、纯债券基金和国债。  
鹏华基金管理有限公司  
交通银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标	单位:人民币元
主要财务指标	报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	144,402,422.46
2.本期利润	269,422,880.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.096
4.期末基金净值	2,786,521,976.36
5.期末基金份额净值	0.960

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率水平要低于所列数字。  
3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.89%	1.43%	4.88%	1.19%	7.01%	0.24%

注:业绩比较基准=中债综合指数涨跌幅×70%+中债普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%。  
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩累计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



截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项比例。

#### 基金管理人 或基金基金经理 简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期)	证券从业年限	说明
张卓	本基金基金经理	2009年1月17日	6	张卓先生,国籍中国,管理硕士,6年证券从业经验。2004年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2007年1月起担任鹏华普天收益基金(LOF)基金助理,2007年8月至2009年1月担任鹏华优理治理基金基金经理,2009年1月起至今担任鹏华普天收益开放式证券投资基金基金经理。张卓先生具备基金从业资格,本报告期其基金基金经理未发生变动。

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. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理规定的办法相关规定。  
4.2 管理人及报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
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、《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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 本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运作分析  
在季度期间,本基金仓位没有做较大调整,依旧维持较高的仓位,对于重仓的股票做了一定的操作调整。在结构上,减持了部分银行、保险、医药类股票,增持了部分资源品、电力设备、机械、传媒、农业类股票。  
4.4.2 报告期内本基金的业绩表现  
2010年四季度末,本基金份额净值0.960元,四季度期间本基金净值上涨11.89%,同期上证综指上涨5.74%,沪深300指数上涨6.50%。  
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
宏观经济在2010年四季度出现复苏迹象,宏观经济得到改善,触底回升概率加大,我们认为这些大经济体可能在2011年拉动石油、有色金属等大宗商品的消费,从而带动其价格有一定的上涨。

## 信息披露 Disclosure

## 鹏华普天债券证券投资基金

### 【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:交通银行股份有限公司  
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。  
基金托管人交通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。  
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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	鹏华普天债券
交易代码	160602
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他基金名称	鹏华普天收益混合(160603)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	251,071,480.83份

以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。  
债券管理人的风险意识直接体现在对超额收益的承担大小依次分为长期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为长期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。  
中债普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%

本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于货币市场基金。  
鹏华基金管理有限公司  
交通银行股份有限公司

基金管理人:	鹏华基金管理有限公司	鹏华普天债券B
基金托管人:	交通银行股份有限公司	鹏华普天债券A
报告期末基金份额总额:	156,590,214.19份	94,481,266.64份
下属两级基金的业绩表现:	A级风险收益特征同上	B级风险收益特征同上

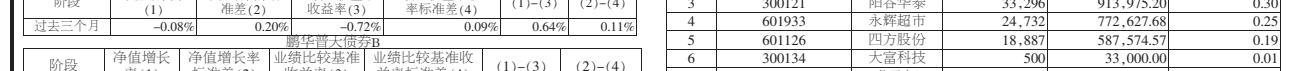
3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	16,712,404.39	3,505,239.56
2.本期利润	-6,473,674.67	-469,343.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0043
4.期末基金净值	191,618,360.01	111,586,736.80
5.期末基金份额净值	1.224	1.181

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率水平要低于所列数字。  
3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.08%	0.20%	-0.72%	0.09%	0.64%	0.11%

注:业绩比较基准=中债普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%。  
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩累计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



截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项比例。

4.1 基金经理 或基金基金经理 简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期)	证券从业年限	说明
阳先伟	本基金基金经理	2006年12月6日	8	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,8年证券从业经验,先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金基金经理助理,2006年12月起至今任普天债券基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华普天债券证券投资基金基金经理。阳先伟先生具备基金从业资格,本报告期其基金基金经理未发生变动。

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. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理规定的办法相关规定。  
4.2 管理人及报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
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、《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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 本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说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2010年四季度股市整体下跌,中长期债券跌幅尤为显著,从收益率曲线结构来看,中长期利率的下降一方面是由于CPI回升,引起市场预期未来宽松的通胀预期;另一方面由于与人民银行进行额外流动性支持,导致中期利率下降,引起市场预期未来宽松的通胀预期。在资产配置上,我们维持了较为谨慎的态度,减持了部分银行、保险、医药类股票,增持了部分资源品、电力设备、机械、传媒、农业类股票。  
4.4.2 报告期内本基金的业绩表现  
2010年四季度末,本基金份额净值1.224元,四季度期间本基金净值上涨11.89%,同期上证综指上涨5.74%,沪深300指数上涨6.50%。  
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
宏观经济在2010年四季度出现复苏迹象,宏观经济得到改善,触底回升概率加大,我们认为这些大经济体可能在2011年拉动石油、有色金属等大宗商品的消费,从而带动其价格有一定的上涨。

## 鹏华盛世创新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。  
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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	鹏华盛世创新股票(LOF)
基金主代码	160613
交易代码	160613
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月10日
报告期末基金份额总额	446,217,471.64份

精选具有竞争力比较优势和持续盈利增长潜力的自主创新上市公司中价值相对低估的股票,进行积极主动的投资管理,在有效控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。  
沪深300指数收益率×75%+中证综合指数收益率×25%

本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。  
鹏华基金管理有限公司  
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

3.1 主要财务指标	单位:人民币元
主要财务指标	报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	35,017,443.49
2.本期利润	34,116,758.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0707
4.期末基金净值	694,966,837.06
5.期末基金份额净值	1.557

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率水平要低于所列数字。  
3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.06%	1.88%	4.65%	1.33%	0.41%	0.55%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+中证综合指数收益率×25%。

## 信息披露 Disclosure

## 鹏华普天债券证券投资基金

### 【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:交通银行股份有限公司  
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。  
基金托管人交通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。  
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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	鹏华普天债券
交易代码	160602
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他基金名称	鹏华普天收益混合(160603)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	251,071,480.83份

以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。  
债券管理人的风险意识直接体现在对超额收益的承担大小依次分为长期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为长期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。  
中债普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%

本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于货币市场基金。  
鹏华基金管理有限公司  
交通银行股份有限公司

基金管理人:	鹏华基金管理有限公司	鹏华普天债券B
基金托管人:	交通银行股份有限公司	鹏华普天债券A
报告期末基金份额总额:	156,590,214.19份	94,481,266.64份
下属两级基金的业绩表现:	A级风险收益特征同上	B级风险收益特征同上

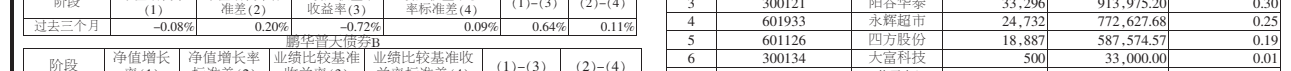
3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	16,712,404.39	3,505,239.56
2.本期利润	-6,473,674.67	-469,343.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0043
4.期末基金净值	191,618,360.01	111,586,736.80
5.期末基金份额净值	1.224	1.181

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率水平要低于所列数字。  
3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.08%	0.20%	-0.72%	0.09%	0.64%	0.11%

注:业绩比较基准=中债普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%。  
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩累计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



截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项比例。

4.1 基金经理 或基金基金经理 简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期)	证券从业年限	说明
阳先伟	本基金基金经理	2006年12月6日	8	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,8年证券从业经验,先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金基金经理助理,2006年12月起至今任普天债券基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华普天债券证券投资基金基金经理。阳先伟先生具备基金从业资格,本报告期其基金基金经理未发生变动。

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. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理规定的办法相关规定。  
4.2 管理人及报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
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、《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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 本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说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2010年四季度股市整体下跌,中长期债券跌幅尤为显著,从收益率曲线结构来看,中长期利率的下降一方面是由于CPI回升,引起市场预期未来宽松的通胀预期;另一方面由于与人民银行进行额外流动性支持,导致中期利率下降,引起市场预期未来宽松的通胀预期。在资产配置上,我们维持了较为谨慎的态度,减持了部分银行、保险、医药类股票,增持了部分资源品、电力设备、机械、传媒、农业类股票。  
4.4.2 报告期内本基金的业绩表现  
2010年四季度末,本基金份额净值1.224元,四季度期间本基金净值上涨11.89%,同期上证综指上涨5.74%,沪深300指数上涨6.50%。  
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
宏观经济在2010年四季度出现复苏迹象,宏观经济得到改善,触底回升概率加大,我们认为这些大经济体可能在2011年拉动石油、有色金属等大宗商品的消费,从而带动其价格有一定的上涨。

## 信息披露 Disclosure

## 鹏华普天债券证券投资基金

### 【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:交通银行股份有限公司  
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。  
基金托管人交通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。  
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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	鹏华普天债券
交易代码	160602
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他基金名称	鹏华普天收益混合(160603)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	251,071,480.83份

以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。  
债券管理人的风险意识直接体现在对超额收益的承担大小依次分为长期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为长期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。  
中债普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%

本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于货币市场基金。  
鹏华基金管理有限公司  
交通银行股份有限公司

基金管理人:	鹏华基金管理有限公司	鹏华普天债券B
基金托管人:	交通银行股份有限公司	鹏华普天债券A
报告期末基金份额总额:	156,590,214.19份	94,481,266.64份
下属两级基金的业绩表现:	A级风险收益特征同上	B级风险收益特征同上

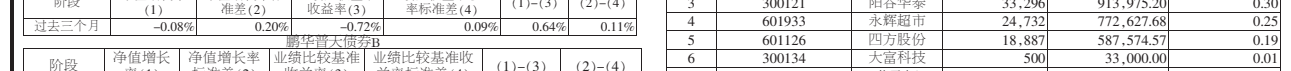
3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	16,712,404.39	3,505,239.56
2.本期利润	-6,473,674.67	-469,343.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0043
4.期末基金净值	191,618,360.01	111,586,736.80
5.期末基金份额净值	1.224	1.181

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率水平要低于所列数字。  
3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.08%	0.20%	-0.72%	0.09%	0.64%	0.11%

注:业绩比较基准=中债普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%。  
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩累计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



截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项比例。

4.1 基金经理 或基金基金经理 简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期)	证券从业年限	说明
阳先伟	本基金基金经理	2006年12月6日	8	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,8年证券从业经验,先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金基金经理助理,2006年12月起至今任普天债券基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华普天债券证券投资基金基金经理。阳先伟先生具备基金从业资格,本报告期其基金基金经理未发生变动。

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. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理规定的办法相关规定。  
4.2 管理人及报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
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、《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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 本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说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2010年四季度股市整体下跌,中长期债券跌幅尤为显著,从收益率曲线结构来看,中长期利率的下降一方面是由于CPI回升,引起市场预期未来宽松的通胀预期;另一方面由于与人民银行进行额外流动性支持,导致中期利率下降,引起市场预期未来宽松的通胀预期。在资产配置上,我们维持了较为谨慎的态度,减持了部分银行、保险、医药类股票,增持了部分资源品、电力设备、机械、传媒、农业类股票。  
4.4.2 报告期内本基金的业绩表现  
2010年四季度末,本基金份额净值1.224元,四季度期间本基金净值上涨11.89%,同期上证综指上涨5.74%,沪深300指数上涨6.50%。  
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
宏观经济在2010年四季度出现复苏迹象,宏观经济得到改善,触底回升概率加大,我们认为这些大经济体可能在2011年拉动石油、有色金属等大宗商品的消费,从而带动其价格有一定的上涨。

## 信息披露 Disclosure

## 鹏