

# 鹏华中国50开放式证券投资基金

## 【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

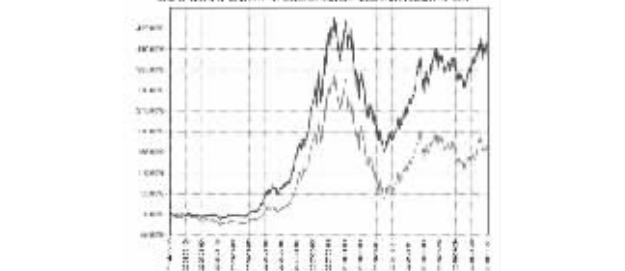
### 重要提示

基金管理人及董事会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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失,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。  
本报告中财务资料未经审计。  
本报告自2010年10月1日起至12月31日止。

基金简称	鹏华中国50混合
基金主代码	160605
交易代码	160605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月12日
报告期末基金份额总额	2,657,165,688.65份
投资目标	以价值投资方法,通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票,长期持有结合适度波段操作,以求在充分控制风险的前提下分享中国经济增长和实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(1)股票投资方法:本基金股票投资中,精选个股,长期持有结合适度波段操作,注重中长期收益,将类股票的选股方式与积极的仓位配置相结合,从而在保持了收益空间的前提下,一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾盈利能力和成长性。 (2)债券投资方法:本基金债券投资以降低组合总体波动率并改善组合风险收益成为目的,采取积极主动的投资策略,追求超额收益。 本基金属于平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中低风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债。
业绩比较基准	上证180指数涨跌幅×65%+深证100指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中低风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债。
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

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期: 2010年10月1日 - 2010年12月31日	单位:人民币元
1.本期已实现收益	336,108,044.74	
2.本期利润	207,975,592.22	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0839	
4.期末基金份额净值	4,748,496,593.44	
5.期末基金净值	1,787	
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、本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下列数据。 3.2.1 基金净值表现 注:1、业绩比较基准:上证180指数涨跌幅×65%+深证100指数涨跌幅×30%+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表现与业绩比较基准收益变动的比较		



注:1、本基金合同于2004年5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。

### § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
姓名	职务	任职日期	离任日期	
黄鑫	本基金基金经理	2007年8月1日	-	8
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、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。 4.2 管理人对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、《鹏华中国50开放式证券投资基金合同》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 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 报告期内基金投资策略和运作分析 A股市场在四季度出现较大波动,我们分析的主要原因是在美国推出QE2继续释放流动性和中国连续两次加息造成流动性政策收紧下,黄金、有色、煤炭、工程机械、化工等周期类,以及食品饮料、医药等非周期类板块出现轮番上涨及大幅调整,市场整体波动性加大。 本基金在四季度大幅波动中逐步降低了股票仓位,在医药板块回调中取得了较好的投资收益,与此同时,对估值偏低、行业基本面较好的银行、新能源等仓位也进行了重点投资。 4.4.2 报告期内基金的投资表现 2010年第四季度,本基金净值增长率为4.19%,同期上证指数和深圳成指分别上涨了5.74%和8.63%。 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 展望后市,市场呈现震荡的可能性仍然较大。一方面,随着外围经济逐步复苏,需求不断恢复将给				

市场带来新的投资机会,同时蓝筹股的估值水平仍然偏低;另一方面,国内通胀压力不断增加,流动性紧缩预期将对市场产生持续压力。消费、服务、新兴产业领域仍然是我们长期关注的重点,同时我们也会关注在全球货币贬值的大背景下资源类公司的投资机会。

### § 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,915,217,168.72	80.94
其中:股票	3,915,217,168.72	80.94	
2	固定收益投资	333,407,339.20	6.89
其中:债券	333,407,339.20	6.89	
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	572,463,867.66	11.83
6	其他资产	15,970,039.77	0.33
7	合计	4,837,058,415.35	100.00

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	237,745,295.25	5.01
B	采掘业	78,438,550.16	1.65
C	制造业	2,624,493,925.98	55.27
CO	食品、饮料	420,647,477.83	8.86
C1	纺织、服装、皮毛	88,830,000.00	1.87
C2	木材、家具	45,855,013.68	0.97
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	480,021,995.74	10.11
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	425,382,863.68	8.96
C7	机械、设备、仪表	773,522,356.83	16.29
C8	医药、生物制品	390,334,228.22	8.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	23,074,602.62	0.49
G	信息技术业	160,595,606.33	3.38
H	批发和零售贸易	240,825,373.51	5.07
I	金融、保险业	247,921,669.88	5.22
J	房地产业	170,352,134.99	3.59
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	131,670,000.00	2.77
合计		3,915,217,168.72	82.45

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	000527	美的电器	12,000,000	208,800,000.00	4.40
2	000418	小天鹅A	10,000,000	197,500,000.00	4.16
3	000792	盐湖钾肥	2,499,873	165,591,587.52	3.49
4	000858	五粮液	4,700,000	162,761,000.00	3.43
5	600036	招商银行	12,000,000	153,720,000.00	3.24
6	000963	华东医药	4,611,377	151,575,961.99	3.19
7	002250	联化科技	3,607,937	147,925,417.00	3.12
8	600362	江西铜业	3,099,916	140,023,205.72	2.95
9	600805	广投证券	9,000,000	131,670,000.00	2.77
10	600354	中航地产	3,500,000	127,050,000.00	2.68

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	301,170,000.00	6.34
3	金融债券	-	-
4	企业债、政策性金融债	-	-
5	企业短期融资券	11,735,506.60	0.25
6	可转债	20,501,832.60	0.43
7	其他	-	-
8	合计	333,407,339.20	7.02

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	0801047	08央行票据47	3,000,000	301,170,000.00	6.34
2	113002	工行转债	164,630	19,449,388.20	0.41
3	126011	08石化债	131,735	506,600.60	0.25
4	128233	塔牌转债	6,980	1,052,444.40	0.02

注:1、以上报告期末为本基金本报告期末持有情况。  
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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  
单位:份  
序号 名称 金额(元)  
1 存出保证金 2,576,492.11  
2 应收证券清算款 -  
3 应收股利 -  
4 应收利息 9,646,585.83  
5 应收申购款 3,746,961.83  
6 其他应收款 -  
7 待摊费用 -  
8 其他 -  
9 合计 15,970,039.77  
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

项目	金额(元)
本报告期初基金份额总额	2,660,715,532.92
本报告期基金总申购份额	680,808,695.65
减:本报告期基金总赎回份额	684,358,539.92
本报告期基金净申购份额	2,657,165,688.65

### § 7 备查文件目录

1. 备查文件目录  
(一)《鹏华中国50开放式证券投资基金基金合同》;  
(二)《鹏华中国50开放式证券投资基金托管协议》;  
(三)《鹏华中国50开放式证券投资基金2010年第4季度报告》(原文)。  
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第43层鹏华基金管理有限公司。  
3. 查阅方式  
投资者可在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.pfund.com>)查阅。  
4. 查阅时间及地点  
投资者可于工作日前往查阅,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热线,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司  
2011年1月22日

# 鹏华优质治理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:中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期:2011年1月22日

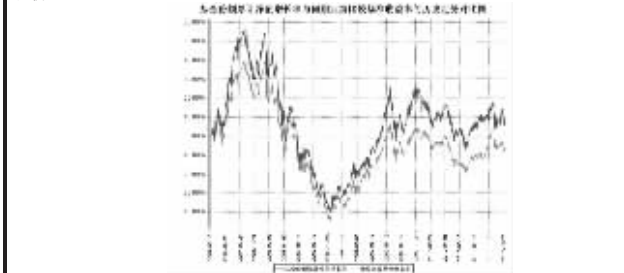
### 重要提示

基金管理人及董事会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。  
基金托管人中国工商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。  
本报告中财务资料未经审计。  
本报告自2010年10月1日起至12月31日止。

基金简称	鹏华优质治理股票(LOF)
基金主代码	160611
交易代码	160611
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月25日
报告期末基金份额总额	6,136,069,786.12份
投资目标	投资于具有相对优势的公司治理结构和良好成长性的上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	(1)股票投资策略:本基金采取“自下而上”的资产配置和“自下而上”的选股策略相结合,通过主动投资管理,综合考虑行业配置、个股基本面、估值、成长性、流动性及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例。个股方面,主要投资于具有相对优势的上市公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,同时关注那些过去基本面较差但在发生转势的上市公司,采用多种价值评估方法,多角度地进行分析,努力选择最具投资价值价值的公司进行投资管理。 (2)债券投资策略:本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略,本着风险收益匹配原则,根据流动性的原则确定债券等各类资产的配置比例。在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线、信用债信用评级、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。 (3)权证投资策略:本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。 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,为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。 鹏华基金管理有限公司 中国工商银行股份有限公司
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
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,为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期: 2010年10月1日 - 2010年12月31日	单位:人民币元
1.本期已实现收益	172,053,645.73	
2.本期利润	150,286,205.27	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0235	
4.期末基金份额净值	6,410,195,927.66	
5.期末基金净值	1,045	
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下列数据。 3.2.1 基金净值表现 注:1、业绩比较基准:沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。 3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩表现与业绩比较基准收益变动的比较		



注:1、本基金合同于2007年4月25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。

### § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
姓名	职务	任职日期	离任日期	
谢可	本基金基金经理	2009年10月13日	-	8
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、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。 4.2 管理人对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、《鹏华优质治理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 4.3.1 公平交易制度的执行情况 报告期内,本基金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 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 报告期内基金投资策略和运作分析 2010年4季度,国内经济增速持续放缓,下游汽车、家电和房地产的销售依然火爆,尤其是房地产在部分区域价格企稳回升,宏观调控趋紧,上调法定存款准备金率和加息预期流动性的收紧, CPI在食品价格的的主导下继续高位运行,1月份达到3.1%的高点,但在行政调控措施的影响下,物价在1月中旬之后已明显呈现下降,同时,前期为大宗商品因内外需求旺盛而走强,物价出现历史高点。美国经济复苏迹象明显,OECD经济领先指标出现回暖。A股市场出现剧烈波动,本基金保持了较高的股票仓位,提高了煤炭、有色金属、房地产、机械装备等行业配置比例,降低了食品饮料、商业零售、IT等行业的配置比例。				

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。

4.2 管理人对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、《鹏华优质治理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  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内,本基金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  
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 报告期内基金投资策略和运作分析  
2010年4季度,国内经济增速持续放缓,下游汽车、家电和房地产的销售依然火爆,尤其是房地产在部分区域价格企稳回升,宏观调控趋紧,上调法定存款准备金率和加息预期流动性的收紧, CPI在食品价格的的主导下继续高位运行,1月份达到3.1%的高点,但在行政调控措施的影响下,物价在1月中旬之后已明显呈现下降,同时,前期为大宗商品因内外需求旺盛而走强,物价出现历史高点。美国经济复苏迹象明显,OECD经济领先指标出现回暖。A股市场出现剧烈波动,本基金保持了较高的股票仓位,提高了煤炭、有色金属、房地产、机械装备等行业配置比例,降低了食品饮料、商业零售、IT等行业的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
报告期内上证指数上涨5.74%,深证成指上涨8.63%,报告期本基金净值增长率为1.95%。  
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  
展望后市,市场呈现震荡的可能性仍然较大。一方面,随着外围经济逐步复苏,需求不断恢复将给

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,078,527,959.22	92.90
其中:股票	6,078,527,959.22	92.90	
2	固定收益投资	21,206,638.20	0.32
其中:债券	21,206,638.20	0.32	
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	437,895,578.21	6.69
6	其他资产	5,336,116.21	0.08
7	合计	6,542,966,293.79	100.00

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	-	-
B	采掘业	375,854,690.42	5.86
C	制造业	3,786,764,580.38	59.07
CO	食品、饮料	282,901,157.64	4.41
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	1,075,429,861.85	16.78
C5	电子	123,431,179.20	1.93
C6	金属、非金属	838,341,126.25	13.08
C7	机械、设备、仪表	1,410,712,712.06	22.01
C8	医药、生物制品	55,948,543.38	0.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	94,799,691.90	1.48
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,568,739.40	0.34
H	批发和零售贸易	565,549,751.99	8.82
I	金融、保险业	493,272,198.56	7.70
J	房地产业	740,718,306.57	11.56
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		6,078,527,959.22	94.83

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	600143	金发科技	30,982,609	499,129,830.99	7.79
2	600166	大冶重工	18,980,444	404,661,066.08	6.31
3	000418	小天鹅A	16,277,344	321,477,544.00	5.02
4	600048	保利地产	23,849,701	302,891,202.70	4.73
5	002152	广电运通	4,712,266	256,253,028.08	4.00
6	600694	大商股份	5,133,166	243,260,736.74	3.79
7	000002	万科A	28,899,940	237,557,506.80	3.71
8	600309	烟台万润	11,207,981	215,081,155.39	3.36
9	000963	华东医药	6,245,975	205,305,198.25	3.20
10	601318	中国平安	3,500,000	196,560,000.00	3.07

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债、政策性金融债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	21,206,638.20	0.33
7	其他	-	-
8	合计	21,206,638.20	0.33

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	126630	国电转债	99,996	20,154,193.80	0.31
2	128233	塔牌转债	6,980	1,052,444.40	0.02

注:1、上述债券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名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名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  
单位:份  
序号 名称 金额(元)  
1 存出保证金 4,266,212.61  
2 应收证券清算款 -  
3 应收股利 -  
4