鹏华新兴产业股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月19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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月16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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华新兴产业股票
基金主代码	206009
交易代码	206009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月15日
报告期末基金份额总额	811,937,374.59份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,挖掘未来推动经济发展的新兴产业并从中精选优质个股,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,运用定量及定性相结合的手段,制定股票、债券、现金等大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 本基金通过跟踪、分析经济运行态势、经济政策以及产业结构的优化升级,识别经济发展过程中具有良好发展前景的新兴产业及相关上市公司,针对各类公司的不同特征,通过自上而下及自下而上相结合的方法筛选出优秀的上市公司构建投资组合。 3、债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等,采取积极主动的投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现债券组合增值。 4、权证产品投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×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市场基金、债券基金、混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,621,719.25
2.本期利润	61,703,183.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0678
4.期末基金资产净值	786,971,604.98
5.期末基金份额净值	0.969

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。

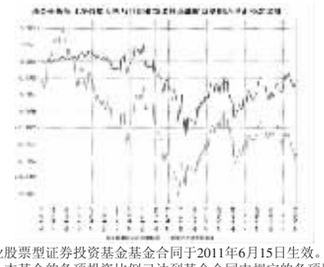
3.2 基金净值表现

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①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.95%	0.83%	1.63%	0.90%	5.32%	-0.07%

注:业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率×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



注:1、鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金合同于2011年6月15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

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈鹏	本基金基金经理	2011年6月15日	-	9	陈鹏先生,国籍中国,清华大学工商管理硕士,9年证券从业经验。曾在联合证券有限责任公司任行业研究员;2006年5月加入鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,历任行业研究员、鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2007年8月至2011年1月担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理,2008年8月至2011年5月担任鹏华普丰基金基金经理,2011年1月起至今担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2011年6月15日起兼任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理。陈鹏先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。
梁浩	本基金基金经理	2011年7月14日	-	4	梁浩先生,国籍中国,中国人民大学经济学博士,4年证券从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院,从事产业政策研究;2008年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,担任研究部高级研究员、基金经理助理,2011年7月起担任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理。梁浩先生具备基金从业资格。本报告期内本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办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

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 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,未存在同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%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

二季度,新股发行制度改革逐步尘埃落定,中小板和创业板从一季度的恐慌情绪中走出,公司和行业的基本面成为股价的主要决定因素。新兴产业基金重仓的医药、电子和环保等领域相对表现良好,带动基金业绩较一季度有一定好转。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为6.95%,同期上证综指下跌1.65%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观数据看,4月份和5月份的M2增速分别为12.8%和13.2%,仍处于2000年以来的历史低位。同期的工业增加值增速分别为9.3%和9.6%,已经低于08年金融危机前的水平。PPI同比数据分别为-0.7%和-1.4%,连续3个月为负值,为工业企业利润水平带来一定压力。前5个月,固定资产投资同比增长20.1%,虽处于2002年以来较低的位置,但仍大大好于1995年至2000年的情形。具备后周期特点的社会消费品零售总额增速从年初的14.7%下滑至13.8%。各方数据显示,宏观经济在2季度仍处于下降通道中。

5月初,国家发改委集中审批一批项目,对市场造成一定的影响。目前,主流机构对后市的走势存在一定的分歧。乐观的认为宏观经济会在3季度企稳,悲观的仍以中长期的结构矛盾为主要依据,认为经济企稳与否对市场影响不大。

对于3季度,我们总体认为市场仍将处于弱势均衡中,缺乏系统性机会。本基金仍将维持我们一贯的风格,以公司的成长性、盈利的稳定性以及合理估值为主要考虑因素,更为积极的配置那些在未来的国民经济转型中,能够做大做强的产业和公司。

§5 投资组合报告

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	572,559,144.89	72.29
	其中:股票	572,559,144.89	72.29
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	203,199,453.71	25.66
6	其他资产	16,219,433.19	2.05
7	合计	791,978,031.79	100.00

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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	250,872,258.35	31.88
C0	食品、饮料	8,232,000.00	1.05
C1	纺织、服装、皮毛	2,785,000.00	0.35
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,050,622.05	3.06
C5	电子	25,858,959.90	3.29
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	89,314,917.18	11.35
C8	医药、生物制品	100,630,759.22	12.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,009,423.28	1.02
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	122,670,430.22	15.59
H	批发和零售贸易	42,243,838.05	5.37
I	金融、保险业	43,449,630.52	5.52
J	房地产业	31,039,155.70	3.94
K	社会服务业	68,628,565.37	8.72
L	传播与文化产业	5,645,843.40	0.72
M	综合类	-	-
	合计	572,559,144.89	72.75

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	000069	华侨城A	4,295,000	27,402,100.00	3.48
2	600498	烽火通信	960,016	25,450,024.16	3.23
3	002038	双鹭药业	782,202	25,186,904.40	3.20
4	600050	中国联通	6,501,186	24,184,411.92	3.07
5	300079	数码视讯	1,344,763	22,349,961.06	2.84
6	600048	保利地产	1,919,855	21,771,155.70	2.77
7	002255	海陆重工	1,462,580	19,598,572.00	2.49
8	002152	广电运通	1,170,042	19,305,693.00	2.45
9	300070	碧水源	640,448	19,149,395.20	2.43
10	600535	天士力	418,652	18,303,465.44	2.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金投资的前十名证券中本期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、处罚的证券。

5.8.2

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	250,000.00
2	应收证券清算款	15,332,150.46
3	应收股利	548,096.71
4	应收利息	40,777.47
5	应收申购款	48,408.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,219,433.19

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

本基金本报告期末股票投资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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,022,490,694.59
本报告期基金总申购份额	24,346,700.12
减:本报告期基金总赎回份额	234,900,020.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	811,937,374.59

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华新兴产业股票型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华新兴产业股票型证券投资基金2012年第2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。

7.3 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.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,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
2012年7月19日

鹏华行业成长证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:2012年7月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华行业成长混合
基金主代码	206001
交易代码	206001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月24日
报告期末基金份额总额	924,248,083.88份
投资目标	在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)一级资产配置:本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。 (2)股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。 (3)债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	中信标普A股综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金,高于指数型基金、货币市场基金、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	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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-399,805.39
2.本期利润	16,400,274.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174
4.期末基金资产净值	816,542,325.15
5.期末基金份额净值	0.8835

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 基金净值表现

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①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.62%	0.92%	1.15%	0.89%	0.47%	0.03%

注:业绩比较基准=中信标普A股综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×20%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

注:1、本基金合同于2002年5月24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

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张卓	本基金基金经理	2011年1月28日	-	8	张卓先生,国籍中国,管理学硕士,8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,历任行业研究员、鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2007年8月至2009年1月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2009年1月起至今担任鹏华普天收益证券投资基金基金经理,2011年1月起至今兼任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。张卓先生具备基金从业资格。本报告期内本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办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

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 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,未存在同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%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

二季度,我国经济增长情况很可能仍然较为低迷,且通胀水平在三季度或继续整体有所回落。经济低迷和通胀回落将为政策放松进一步打开空间。由于放松货币政策的作用效果需要一定时间来释放和检验,因此对经济的拉动作用难以立竿见影。欧洲经济前景仍不乐观,虽然在危机不断迫近的压力下,欧元区成员国可能会有更多的妥协来推进救助政策出台,但救助政策对拉动欧洲经济复苏的实质性作用将非常有限。

债券市场方面,经济基本面情况仍有利于债券市场,货币政策的进一步放松将为债市提供有效支撑,也很可能继续推动债市有所上涨。但是考虑到经济低迷或使部分低评级债券的信用风险增加,下阶段中、高评级信用债的市场表现很可能会更加稳定。权益和可转债市场方面,短期内权益市场缺乏明确投资机会,可转债市场在权益市场和供给预期的双重压力下也难以乐观。

基于以上分析,2012年三季度信用增利基金将考虑继续以配置中、高评级信用债为主,维持中性久期,并配合一定的杠杆操作,以获取稳定的中长期收益为最主要目标。

§5 投资组合报告

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,369,453,615.60	94.90
	其中:债券	2,369,453,615.60	94.90
	资产支持证券	-	-
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	44,776,128.79	1.79
6	其他资产	82,508,838.03	3.30
7	合计	2,496,738,582.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	256,007,000.00	13.16
	其中:政策性金融债	256,007,000.00	13.16
4	企业债券	1,869,815,615.60	96.11
5	企业短期融资券	140,791,000.00	7.24
6	中期票据	102,840,000.00	5.29
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,369,453,615.60	121.79

5.5 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	122136	11复星债	1,000,000	100,800,000.00	5.18
2	122727	12东胜债	800,000	84,784,000.00	4.36
3	112060	12金风01	800,000	82,400,000.00	4.24
4	122033	09富力债	715,820	74,803,190.00	3.84
5	112090	12中兴01	700,000	70,000,000.00	3.60

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

本基金投资的前十名证券中本期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、处罚的证券。

5.8.2

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	702,680.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,450.00
4	应收利息	4,291,203.80
5	应收申购款	286,484.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,289,819.63

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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,001,967,532.64
本报告期基金总申购份额	32,640,617.47
减:本报告期基金总赎回份额	110,360,066.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	924,248,083.88

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华行业成长证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华行业成长证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华行业成长证券投资基金2012年第2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第43层鹏华基金管理有限公司。

7.3 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.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,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
2012年7月19日

鹏华信用增利债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:2012年7月19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2012年7月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华信用增利债券
交易代码	206003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月31日
报告期末基金份额总额	1,795,670,163.60份
投资目标	在控制风险并保持良好流动性的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将在对未来宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上,对固定收益类资产、权益类资产和现金资产的配置比例进行动态调整。 2.债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、信用策略等积极投资策略,在控制风险并保持良好流动性的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。 3.股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主。在严格控制风险并判断未来股票市场趋势的基础上,考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选流动性好,成长性高、估值水平低的股票进行投资。
业绩比较基准	中债总指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。
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
下属两级基金的基金简称	鹏华信用增利债券A　鹏华信用增利债券B
下属两级基金的交易代码	206003　206004
报告期末下属两级基金的份额总额	1,543,197,652.67份　252,472,510.93份
下属两级基金的风险收益特征	风险收益特征同上　风险收益特征同上

§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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)	
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
1.本期已实现收益	22,019,387.44	4,446,403.71
2.本期利润	62,121,886.79	12,161,607.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0489	0.0496
4.期末基金资产净值	1,673,740,851.11	271,837,213.18
5.期末基金份额净值	1.085	1.077

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 基金净值表现

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

鹏华信用增利债券A

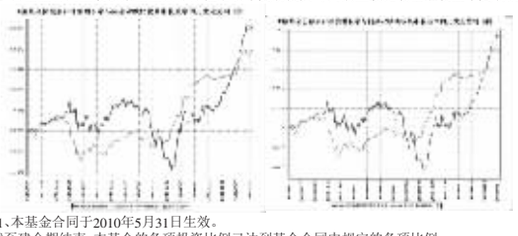
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	4.93%	0.10%	1.90%	0.10%	3.03%	0.00%

鹏华信用增利债券B

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	4.97%	0.09%	1.90%	0.10%	3.07%	-0.01%

注:业绩比较基准=中债总指数收益率

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:1、本基金合同于2010年5月31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

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘建岩	本基金基金经理	2011年4月8日	-	6	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,6年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理;2009年12月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究分析工作,担任固定收益部债券研究员,2011年4月起至今担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。刘建岩先生具备基金从业资格,本报告期内本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办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

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 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,未存在同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%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

2012年二季度我国债券市场整体大幅上涨,尤其是在5月债市收益率快速回落,可以说5月的债市表现奠定了整个二季度的上涨格局。从曲线形态上看,由于短期利率降幅略大于中长期,使二季度末的收益率曲线形态较一季度末有所陡峭化。从信用利差情况看,二季度信用债收益率的下降幅度整体大于利率品种,导致信用利差收窄,且中低评级信用利差的收窄幅度大于高评级。可转债市场在二季度的整体涨幅有限,但中小盘转债的表现要好于大盘转债。政策方面,央行在5月下旬将法定存款准备金率下调了0.5个百分点,同时在6月上旬宣布降息,1年存款基准利率下调了25bp。二季度市场资金面整体宽松,仅在6月下旬出现临近年中时期的季节性上涨。

本报告期内信用增利基金随着规模扩张及时增持债券,并基本把握住了市场变化节奏,在4月增持了部分中长期金融债,适度拉长久期,使组合在二季度债券收益率整体下降中获得了较好收益。在品种选择上本基金仍以中等评级信用债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年二季度本基金A类份额净值增长率为4.93%,B类份额净值增长率为4.97%,同期业绩基准增长率为1.9%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度,我国经济增长情况很可能仍然较为低迷,且通胀水平在三季度或继续整体有所回落。经济低迷和通胀回落将为政策放松进一步打开空间。由于放松货币政策的作用效果需要一定时间来释放和检验,因此对经济的拉动作用难以立竿见影。欧洲经济前景仍不乐观,虽然在危机不断迫近的压力下,欧元区成员国可能会有更多的妥协来推进救助政策出台,但救助政策对拉动欧洲经济复苏的实质性作用将非常有限。

债券市场方面,经济基本面情况仍有利于债券市场,货币政策的进一步放松将为债市提供有效支撑,也很可能继续推动债市有所上涨。但是考虑到经济低迷或使部分低评级债券的信用风险增加,下阶段中、高评级信用债的市场表现很可能会更加稳定。权益和可转债市场方面,短期内权益市场缺乏明确投资机会,可转债市场在权益市场和供给预期的双重压力下也难以乐观。

基于以上分析,2012年三季度信用增利基金将考虑继续以配置中、高评级信用债为主,维持中性久期,并配合一定的杠杆操作,以获取稳定的中长期收益为最主要目标。

§5 投资组合报告

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,369,453,615.60	94.90
	其中:债券	2,369,453,615.60	94.90
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-