

鹏华价值优势股票型证券投资基金 (LOF)

【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。投资者有风险,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	鹏华价值优势股票(LOF)
基金代码	160602
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	13,030,318,037.90份
投资目标	依托严格的研究流程和投资决策纪律,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相对价值优势的个股,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(1)股票投资:首先按照有效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。
业绩比较基准	中信标普A股综合指数收益率×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	交通银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下,可简称为“鹏华价值”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	153,590,986.11
2.本期利润	47,239,420.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036
4.期末基金份额净值	9.779,149,622.74
5.期末基金净值	0.750

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。

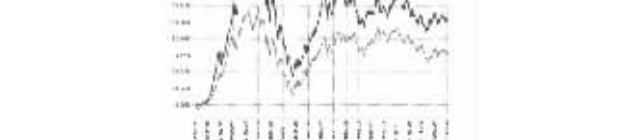
3.2 基金净值表现

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	0.27%	0.81%	1.18%	0.78%	-0.91%	0.03%

注:业绩比较基准=中信标普A股综合指数收益率×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2006年7月18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限 任职日期	离任日期	证券从业年限	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	-	15	程世杰先生,国籍中国,经济学硕士,15年金融证券从业经验。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理助理,2005年5月至2007年5月担任鹏华普天债券基金(2007年4月已转型为鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF))基金经理,2007年5月至2007年8月担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2007年9月至2011年5月担任鹏华价值优势股票型证券投资基金基金经理,2007年4月起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2012年4月起至今兼任鹏华价值优势股票型证券投资基金基金经理,同时担任基金管理部总经理、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的有关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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。报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和投资基金比例持有人利益的行为。

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

报告期内,市场结构分化继续加剧,本基金重仓持有的大盘蓝筹股价格表现持续低迷,特别是银行股在降息和利率市场化政策的压制下进一步下跌。今年以来表现较好的券商股本基金却没有配置,地产股的走出也偏早,本基金在食品饮料和医药等消费类方向的配置也一般较少,导致本基金本季度阶段性表现不理想。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为0.27%,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 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们认为在供给不断增加和经济结构转型的大背景下,股票市场很难有比较好的表现,市场结构的系统性机会不大,但中国宏观经济在进一步一轮的改革创新时期,重点部门加大了市场化、国际化进程,对股票市场必将产生深远的影响。我们认为随着改革的不断深入,市场炒作气氛必将

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。投资者有风险,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	鹏华普天债券
基金代码	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	306,511,796.64份
投资目标	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。
投资策略	债券管理的风险因素依据其对超额收益的贡献大小依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对不同类型的风险因素设计相应的管理方法以形成投资策略,依次作为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。
业绩比较基准	中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%
风险收益特征	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,高于货币型基金。
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
下属二级基金的基金简称	鹏华普天债券A
下属二级基金的交易代码	160602
报告期末下属二级基金的份额总额	135,695,301.89份
下属二级基金的风险收益特征	风险收益特征同上

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	1,966,300.09
2.本期利润	4,740,758.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0378
4.期末基金净值	161,141,127.08
5.期末基金净值	1.188

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(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	3.30%	0.14%	1.08%	0.03%	2.22%	0.11%

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	3.18%	0.13%	1.08%	0.03%	2.10%	0.10%

受到抑制,价值投资将迎来更好的环境。我们将继续坚持自下而上的原则,精选估值合理、公司治理结构良好、管理优秀、具有较好发展前景和产业升级、善待投资者的公司进行重点投资。

§ 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	8,773,547,312.73	89.52
其中:股票	8,773,547,312.73	89.52	
2	固定收益投资	484,550,000.00	4.94
其中:债券	484,550,000.00	4.94	
3	资产支持证券	-	-
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	500,329,155.72	5.11
6	其他资产	42,210,270.73	0.43
7	合计	9,800,636,739.18	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,913,728,496.73	29.80
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	388,222,616.04	3.97
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	615,657,689.92	6.30
C7	机械、设备、仪表	1,898,112,484.17	19.41
C8	医药、生物制品	11,735,706.60	0.12
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	451,293,224.06	4.61
E	建筑业	788,240,000.00	8.06
F	交通运输、仓储业	474,126,857.55	4.85
G	信息技术业	576,709,338.24	5.90
H	批发和零售业	518,981,563.88	5.31
I	金融、保险业	2,744,810,855.81	28.07
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	305,656,976.46	3.13
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	-	-
合计	-	8,773,547,312.73	89.72

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	601668	中国建筑	236,000,000	788,240,000.00	8.06
2	600036	招商银行	68,781,260	751,091,359.20	7.68
3	000527	美的电器	67,299,626	743,660,867.30	7.60
4	601166	兴业银行	49,571,945	643,443,846.10	6.58
5	000651	格力电器	28,656,279	597,483,417.15	6.11
6	600050	中国联通	155,029,932	576,709,338.24	5.90
7	600016	民生银行	90,210,974	540,363,734.26	5.53
8	000090	青岛海尔	42,500,000	498,100,000.00	5.09
9	600069	华邦制药	47,908,617	305,656,976.46	3.13
10	600000	浦发银行	35,000,000	284,550,000.00	2.91

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	484,550,000.00	4.95
3	金融债券	-	-
其中:政策性金融债	-	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业和公司债	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	484,550,000.00	4.95

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	11101088	11央行票据	5,000,000	484,550,000.00	4.95

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	19,542,279.98
4	应收利息	10,597,986.31
5	应收申购款	10,570,004.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,210,270.73

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

	鹏华基金管理有限公司
	2012年7月19日

§ 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 2012年第二季度报告(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

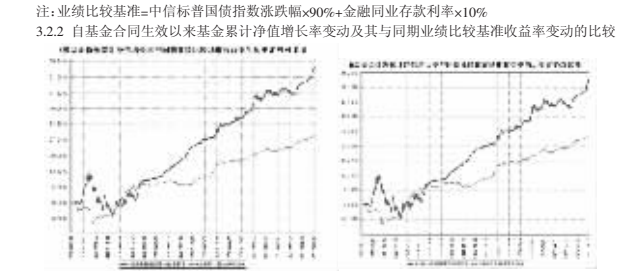
投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站 <http://www.phfund.com.cn> 查阅。

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

鹏华普天债券证券投资基金

【2012】第二季度报告



注:业绩比较基准=中信标普国债指数涨跌幅×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

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	3.30%	0.14%	1.08%	0.03%	2.22%	0.11%

注:1.本基金合同于2003年7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。

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
阳先伟	本基金基金经理	2006年12月6日	-	10	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,10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组合管理工作,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月起至今担任鹏华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月起兼任鹏华丰润债券型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的办法的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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投资基金比例持有人利益的行为。

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

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.1 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.3 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.4 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.5 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.6 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.7 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.8 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为3.30%,同期上证综指上涨0.96%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.27%。

4.4.9 报告期内基金的投资表现

报告期内,