

基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月19日

鹏华动力增长混合型证券投资基金 LOF)

[2012] 第二季度报告

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17日复核了本报表中的财务指标、净值表现和投资组合等报告，保证复核后的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。

本公司网站（www.phfund.com）披露了本基金的招募说明书、基金合同、基金托管协议、基金产品资料概要、定期报告、临时公告、基金净值公告、基金销售机构信息、基金销售点名称、基金销售网点地址及联系方式等信息，投资者可以通过本公司网站了解上述信息。

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	鹏华动力增长混合(LOF)		
基金主代码	160610		
交易代码	160610		
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)		
基金合同生效日	2007年1月9日		
报告期末基金份额总额	5,719,729,948.48份		

精选具有高成长性和持续盈利能力的上市公司中价值相对低估的股票，进行积极主动的资产管理，在有效控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求长期稳定的资本增值。

(1) 股票投资：本基金股票投资采取“自上而下”和“自下而上”相结合的行业投资管理策略，策略分为战略性资产配置、动态资产配置和个股选择三个层次，重点投资具备高成长性和持续盈利能力潜力的上市公司中价值相对低估的股票。

(2) 债券投资：本基金债券投资的主要目的是规避股票投资部分的系统性风险，在投资过程中综合运用久期、收益曲线、流动性、相对价值挖掘、套利等策略。

业绩比较基准 沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%

风险收益特征 本基金属于混合型(偏股型)基金，其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券基金，混合型基金中的偏债基金，低于股票型基金，为证券投资基金中的中等风险品种。

基金管理人 鹏华基金管理有限公司
基金托管人 中国农业银行股份有限公司

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“鹏华动力”。

§ 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(2012年4月1日至2012年6月30日)			
1.本期实现收益	-46,727,623.53			
2.本期利润	331,528,861.52			
3.加权平均基金份额本期利润	0.0560			
4.期末基金资产净值	5,777,095.013.01			
5.期末基金份额净值	1.010			

注：1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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将低于所列数字。

3.2.1 本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)
过去三个月	5.65%	0.80%	0.93%	0.78%
			4.72%	0.02%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动与其同期业绩比较基准收益率变动的比较

正。本年度市场对经济复苏不切实际的幻想就在本季度被无情的击碎。行业方面，周期性行业开始出现业绩大幅度调整，股价因此下挫严重。而部分消费、医疗、电力等抗周期行业则表现坚挺。

本基金的投资组在该季度没有大的变化，仍然主要配置于大消费产业，并对其中的结构做了适当的调整。值得欣慰的是，本组的大股东部分股票在经历了整个季度后，本季度开始有所表现，但需要检视的是对电力、煤炭行业的投资。在投资的表现性执行力之间，最重要的研究环节，我们仍然还有很大的改进空间。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为5.65%，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

展望后市，后续的市场机会可能更加集中在补涨，周期行业的ROE可能将仍然看不到见底，而稳定的营业收入也将不会低。我们将继续坚持“自下而上”和“自上而下”相结合的选股策略，努力取得好的回报。

§ 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	4,347,328,221.96	75.04
其中：股票	4,347,328,221.96	75.04	
2	固定收益投资	141,159,754.70	2.44
其中：债券	141,159,754.70	2.44	
3	金融衍生品投资	-	-
4	企业债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	可转债	141,159,754.70	2.44
7	其他	-	-
9	合计	141,159,754.70	2.44

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	113001	中行转债	1,006,730	97,773,617.60	1.69
2	113002	工行转债	288,090	31,398,929.10	0.54
3	113003	重汽转债	114,820	11,987,208.00	0.21

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五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	1,006,730	97,773,617.60	1.69
2	113002	工行转债	288,090	31,398,929.10	0.54
3	113003	重汽转债	114,820	11,987,208.00	0.21

注：上述权证明细为本基金本报告期末持有的全部权证。

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十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000051	万科A	1,000,000	2,250,000.00	2.25%
2	000887	伊利股份	18,000,000	370,440,000.00	6.41
3	000651	格力电器	17,499,862	364,872,122.70	6.32
4	000963	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002250	联化科技	15,388,859	265,457,817.75	4.60
6	000423	东阿阿胶	6,300,000	252,063,000.00	4.36
7	000048	保利地产	19,199,754	217,725,210.36	3.77
8	000036	招商银行	19,000,000	207,480,000.00	3.59
9	000016	民生银行	34,000,000	203,660,000.00	3.53
10	000513	丽珠集团	6,200,000	172,298,000.00	2.98

5.8 报告期末按流通受限的情况说明

5.8.1 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	2,250,000.00
2	应收证券清算款	10,608,000.00
3	应收利息	484,743.75
4	应收申购款	401,593.71
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
9	合计	13,744,337.46

5.9 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	69,479,907.36	1.20
B	采掘业	86,396,035.20	1.50
C	制造业	2,632,009,352.08	45.46
D	食品、饮料	773,377,500.24	13.39
E	纺织、服装、皮毛	39,264,559.00	0.68
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	315,915,110.03	5.47
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	6,896,573.64	0.12
C7	机械、设备、仪表	415,031,584.62	7.18
C8	医药、生物制品	997,438,823.80	17.27
C9	其他制造业	84,085,200.75	1.46
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,000,000.00	0.68
E	建筑业	3,449,355.00	0.06
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	415,697,512.78	7.20
I	金融、保险业	411,140,000.00	7.12
J	房地产业	536,718,571.60	9.29
K	社会服务业	153,437,487.94	2.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
9	合计	4,347,328,221.96	75.25

5.10 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	000051	万科A	25,000,000	385,500,000.00	6.67
2	000887	伊利股份	18,000,000	370,440,000.00	6.41
3	000651	格力电器	17,499,862	364,872,122.70	6.32
4	000963	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002250	联化科技	15,388,859	265,457,817.75	4.60
6	000423	东阿阿胶	6,300,000	252,063,000.00	4.36
7	000048	保利地产	19,199,754	217,725,210.36	3.77
8	000036	招商银行	19,000,000	207,480,000.00	3.59
9	000016	民生银行	34,000,000	203,660,000.00	3.53
10	000513	丽珠集团	6,200,000	172,298,000.00	2.98

5.11 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	000051	万科A	1,000,000	172,298,000.00	2.25%
2	000887	伊利股份	18,000,000	370,440,000.00	6.41
3	000651	格力电器	17,499,862	364,872,122.70	6.32
4	000963	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002250	联化科技	15,388,859	265,457,817.75	4.60
6	000423	东阿阿胶	6,300,000	252,063,000.00	4.36
7	000048	保利地产	19,199,754	217,725,210.36	3.77
8	000036	招商银行	19,000,000	207,480,000.00	3.59
9	000016	民生银行	34,000,000	203,660,000.00	3.53
10	000513	丽珠集团	6,200,000	172,298,000.00	2.98

5.12 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	000051	万科A	1,000,000	172,298,000.00	2.25%
2	000887	伊利股份	18,000,000	370,440,000.00	6.41
3	000651	格力电器	17,499,862	364,872,122.70	6.32
4	000963	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002250	联化科技	15,388,859	265,457,817.75	4.60
6	000423	东阿阿胶	6,300,000	252,063,000.00	4.36
7	000048	保利地产	19,199,754	217,725,210.36	3.77