

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

§ 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日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容,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	5,719,279,949.48份
投资目标	精选具有高成长性和持续盈利增长潜力的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。
投资策略	(1)股票投资:本基金股票投资采取“自上而下”和“自下而上”相结合的主动投资管理策略,策略分为战略性资产配置、动态资产配置和个股选择等三个层次,重点投资具备高成长性和持续盈利增长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、收益率曲线、流动性、相对价值估值、套利等策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证综合指数收益率×30%
风险收益特征	本基金属于混合型(偏股票)基金,其预期风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金中的偏债型基金,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,可简称为“鹏华动力”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-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、上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,计入费用后实际收益水平要低于下列数字。

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下列数字。

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	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
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

## 万家增强收益债券型证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司  
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

§ 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16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容,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	万家增强收益债券
基金代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	2,226,546,061.68份
投资目标	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险,追求基金资产的长期稳健增值,并通过新股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票增强收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型和混合型基金,高于货币型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	9,977,672.78
2.本期利润	26,716,599.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0994
4.期末基金资产净值	2,259,404,139.54
5.期末基金份额净值	1.0458

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于下列数字。

2、表中基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于下列数字。

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	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.62%	0.12%	2.42%	0.10%	2.20%	0.02%

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

万家增强收益债券	业绩比较基准
4.62%	2.42%
0.12%	0.10%
2.20%	0.02%

注:本基金成立于2004年9月28日,于2007年9月29日转型为债券型基金,转型后建仓期为半年,建仓期间各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§ 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	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
孙越	本基金基金经理,万家增强收益债券基金基金经理	2011年3月19日	5年	硕士学位,曾任中信证券股份有限公司投资经理,2010年4月加入万家基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理。
李泽林	本基金基金经理	2011年6月28日	4年	博士学位,曾就职于攀钢钒钛公司,2008年5月加入万家基金管理有限公司,曾担任研究发展部宏观策略分析师和研究员、行业分析师、基金经理助理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对于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基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

4.3公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》,将异常交易监控及报告管理办法等规章制度,涵盖“研究、授权、投资决策、交易执行”等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防止导致不公平交易及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的授权授权制度,并建立了一致的投资管理程序,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会,实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统集中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则进行交易结果进行分配;对于银行间交易、按时间优先、价格优先的原则公平的进行询价并成交交易;为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对异常交易的实时监控进行事后控制。

4.3.2异常交易行为的专项说明

报告期内未发生本基金可能发生不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度,整个市场的资金面比较宽松,经济依然处于下滑趋势,CPI不断走低,这给货币政策的操作创造了条件,央行连续降低了存款准备金率及基准利率。在货币政策宽松的环境下,二季度债券市场表现较好,高等级债券走势一改一季度的颓势,收益率出现了一定下行,但整体收益率并未突破一季度低点。

本基金在二季度对高收益债资产以持有为主,并对高等级收益债操作为主。鉴于高收益债在一季度已经下行较多,所以对高收益债资产,由于认为市场已经到了估值底部,大类资产应该进行逐步转换,所以对权益类品种进行了加仓,但是仓位一直控制在比较低的位置。整体来看,本基金在一季度投资风格稳健,净值表现尚好,为持有人提供了较好回报。

4.5报告期内基金的投资表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0148元,本报告份额净值增长率为4.62%,同期业绩比较基准增长率为3.24%。

二季度,市场对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

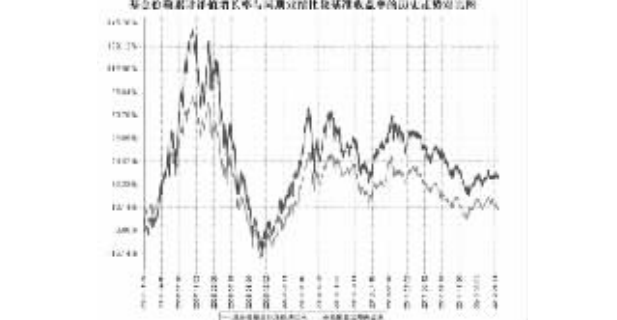
二季度,预计债券市场会处于震荡下行的走势。基本上看,经济仍处于一个下滑趋势,即使经济出现好转也难以出现快速反弹。通胀方面,三季度会处于连续下行趋势,不用担心,货币政策上,不排除会继续调降存款准备金率及基准利率。所以,债券市场至少风险不大,可以继续持有。当然,收益率下行的空间可能依然有限。目前机构持仓的债券资产绝对水平已经比较高,如果加大杠杆,必然伴随经济大幅转好的情况,这一点目前还有可虑。

因此下一步对债券应该以持有为主,整个基金也不会进行杠杆操作。主要投资品种为流动性较好,期限匹配。

## 鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)

## 【2012】第二季度报告

基金收益跟踪沪深300指数与沪深300指数收益率对比走势图



注:1、本基金合同于2007年1月9日生效。

2、截至建仓期末,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	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
黄鑫	基金经理	2010年7月26日	10	黄鑫先生,国籍中国,硕士,10年证券从业经验,曾在民生证券从事证券投资顾问,长城证券从事研究工作,2004年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,曾任公司机构理财助理、理财经理;2007年8月至2011年1月担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2008年10月至2010年7月担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金经理,现同时担任基金管理部副总经理。黄鑫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更。

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,任职日期为基金生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《关于从事人员资格管理暂行办法》的相关规定。

4.2管理人对于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,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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品种持有人的利益的行为。

4.3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运作分析

本季度公布的经济数据大都低于预期,显示宏观经济仍然处于短期内的需求收缩之中。经济体近年大量扩张的产能和产能需要经历一个较痛苦的消化过程。在激进的稳增长政策到来以前,这一过程会在短期内结束。但由于中国经济整体的杠杆率并不太高,居民的储蓄仍然较为充足,经济也不至于出现大的调整。

对于市场而言,这是一个以时间换空间的过程。任何过高或过低的预期都可能在现实经济数据面前得到纠正。

正。本季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预警,因此导致其下挫严重。而部分消费、医疗、电力等抗周期性行业则表现稳健。

本基金的投资组合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,本组合的大部分配置在经历了季度的调整后,为投资者仍获得回报。但需要检讨的是对电力、煤炭行业投资。在投资的预见性和执行力之间,最重要的研究环节,我们仍然还有很大的改进空间。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

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 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,后市的机构市场可能更加难以持续。周期性行业的ROE可能暂时仍然看不到见底,而稳定类行业的估值水平已经偏低,我们将继续坚持“自下而上”和“自上而下”相结合的投资策略,努力取得好的回报。

§ 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	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
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	444,820,862.41	7.68
	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	845,992,218.64	14.60
6	其他资产	13,744,337.46	0.24
7	合计	5,793,045,395.17	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	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	45.56
C0	食品、饮料	773,377,500.24	13.39
C1	纺织、服装、皮毛	39,264,559.00	0.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	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
C99	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	批发和零售业贸易	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	-	-
	合计	4,347,328,221.96	75.25

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	600518	康美药业	25,000,000	385,500,000.00	6.67
2	600887	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	000263	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002920	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	600048	保利地产	19,090,754	217,725,210.36	3.77
8	600036	招商银行	19,000,000	207,480,000.00	3.59
9	600016	民生银行	34,000,000	203,660,000.00	3.53
10	000513	明珠集团	6,200,000	172,298,000.00	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	600518	康美药业	25,000,000	385,500,000.00	6.67
2	600887	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	000263	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002920	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	600048	保利地产	19,090,754	217,725,210.36	3.77
8	600036	招商银行	19,000,000	207,480,000.00	3.59
9	600016	民生银行	34,000,000	203,660,000.00	3.53
10	000513	明珠集团	6,200,000	172,298,000.00	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	600518	康美药业	25,000,000	385,500,000.00	6.67
2	600887	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	000263	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002920	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	600048	保利地产	19,090,754	217,725,210.36	3.77
8	600036	招商银行	19,000,000	207,480,000.00	3.59
9	600016	民生银行	34,000,000	203,660,000.00	3.53
10	000513	明珠集团	6,200,000	172,298,000.00	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	600518	康美药业	25,000,000	385,500,000.00	6.67
2	600887	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	000263	华东医药	9,300,000	280,860,000.00	4.86
5	002920	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	600048	保利地产	19,090,754	217,725,210.36	3.77
8	600036	招商银行	19,000,000	207,480,000.00	3.59
9	600016	民生银行	34,000,000	203,660,000.00	3.53
10	000513	明珠集团	6,200,000	172,298,000.00	2.98

基金管理人:万家基金管理有限公司  
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

§ 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16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容,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。

本报告自2012年4月01日起至6