鹏华价值精选股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值精选股票
基金主代码	206012
交易代码	206012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月16日
报告期末基金份额总额	110,528,835.16份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司,力争实现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 本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略,自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的股票构建股票投资组合。 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	沪深300指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为采用高仓位运作的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金及普通股票型基金,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	中国建设银行股份有限公司

§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7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,087,372.58
2.本期利润	-11,897,470.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1020
4.期末基金资产净值	101,888,807.56
5.期末基金份额净值	0.922

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。

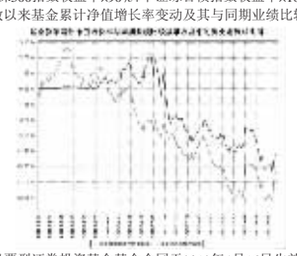
3.2 基金净值表现

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	-10.14%	1.06%	-6.15%	1.07%	-3.99%	-0.01%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×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



注:1、鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同于2012年4月16日生效,按基金合同规定,截至报告日本基金基金合同生效未满六个月,仍处于建仓期;

2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§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		
程世杰	本基金基金经理、基金管理部总经理	2012年4月16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月担任原鹏华普华基金(2007年4月已转型为鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF))基金经理,2007年5月至2007年8月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2009年9月至2011年5月担任鹏华精选成长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精选股票型证券投资基金基金经理,现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。
王学兵	本基金基金经理	2012年4月16日	-	11	王学兵先生,国籍中国,工商管理硕士,11年证券从业经验。曾就职于长城证券公司研究所,从事研究分析的工作。2006年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任投资总部行业研究小组研究员、研究部高级研究员、基金经理助理;2012年4月起至今担任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理。王学兵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

本季度,我们在调整股票仓位的同时,对医药行业进行了一定的获利了结,也降低了中游制造业的配置,同时对调整较为充分的金融、银行、保险、券商等)、商业、纺织服装等行业增加了配置。第3季度伴随着市场的持续下跌,我们最开始对大额赎回造成的偏高仓位,减仓不够果断,另外,对医药行业的获利减持稍显过早,转而对其他行业的配置差强人意,导致本基金净值下跌较多,在此对持有人表示深深歉意。

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-10.14%,同期上证综指下跌6.26%,深圳成指下跌8.64%,沪深300指数下跌6.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第4季度,一方面,随着有关"十八大"的种种不确定性逐渐明朗,对基建等拉动投资和增加消费的各种配套政策将逐步推出,基本面和市场风险偏好已处企稳当中。另一方面,也应该看到,国内房地产调控对经济刺激政策出台的掣肘和结构转型的重重矛盾,以及3季报对市场带来的风险。国际上,欧债危机仍未走出泥沼,美国QE3后续效应等都是影响市场的重要因素。

在经过前期充分调整之后,目前市场整体估值水平已处于安全区间,我们认为继续下跌的空间非常有限,中长期行情将逐渐趋于乐观。我们淡化周期性行业阶段性波动,中长期看好需求稳定、政策友好的大消费类资产,对医药、消费电子、食品饮料、保险、汽车、家电、商业、纺织服装、农业、环保等行业的重点关注将是长期的。

§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	76,541,756.08	74.50
	其中:股票	76,541,756.08	74.50
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	25,922,270.67	25.23
6	其他资产	278,398.37	0.27
7	合计	102,742,425.12	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	5,269,782.45	5.17
B	采掘业	4,214,503.50	4.14
C	制造业	26,175,475.29	25.69
C0	食品、饮料	6,012,469.37	5.90
C1	纺织、服装、皮毛	3,013,500.00	2.96
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	1,136,377.76	1.12
C6	金属、非金属	2,634,000.00	2.59
C7	机械、设备、仪表	13,379,128.16	13.13
C8	医药、生物制品	-	-
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	1,214,000.00	1.19
G	信息技术业	6,180,747.80	6.07
H	批发和零售贸易	9,181,300.00	9.01
I	金融、保险业	24,305,947.04	23.86
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	76,541,756.08	75.12

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	600694	大商股份	145,000	5,588,300.00	5.48
2	601628	中国人寿	210,000	3,969,000.00	3.90
3	002065	东华软件	189,914	3,361,477.80	3.30
4	601318	中国平安	74,957	3,143,696.58	3.09
5	600016	民生银行	539,914	3,050,514.10	2.99
6	002157	正邦科技	287,849	2,685,631.17	2.64
7	601601	中国太保	125,902	2,546,997.46	2.50
8	601166	兴业银行	210,000	2,522,100.00	2.48
9	000651	格力电器	110,000	2,351,800.00	2.31
10	600697	欧亚集团	100,000	2,318,000.00	2.28

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	-
3	应收股利	10,119.20
4	应收利息	5,538.35
5	应收申购款	12,740.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	278,398.37

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	137,602,925.23
本报告期基金总申购份额	3,744,457.04
减:本报告期基金总赎回份额	30,818,547.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	110,528,835.16

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同;

(二)鹏华价值精选股票型证券投资基金托管协议;

(三)鹏华价值精选股票型证券投资基金2012年第3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。

北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。

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10月24日

鹏华金刚保本混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华金刚保本混合
基金主代码	206013
交易代码	206013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月13日
报告期末基金份额总额	1,602,750,346.70份
投资目标	灵活运用投资组合保险策略,在保证本金安全的基础上追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活运用投资组合保险策略,在本金安全的基础上追求基金资产的稳定增值。本基金的整体投资策略分为三个层次:第一层次,以保本为出发点的资产配置策略;第二层次,以追求本金安全和稳定的收益回报为目的的固定收益类资产投资策略;第三层次,以股票为主要投资对象的权益类资产投资策略。
业绩比较基准	三年期定期存款税后利率
风险收益特征	本基金属于保本混合型基金,属于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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	17,421,744.77
2.本期利润	-9,463,701.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0055
4.期末基金资产净值	1,600,919,118.52
5.期末基金份额净值	0.999

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。

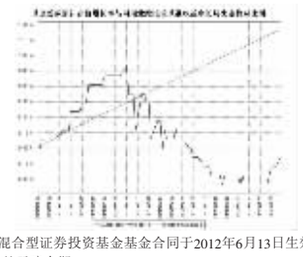
3.2 基金净值表现

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	-0.50%	0.12%	1.08%	0.01%	-1.58%	0.11%

注:业绩比较基准=三年期定期存款税后利率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金合同于2012年6月13日生效,截至披露时点本基金基金合同生效未满一年且仍处于建仓期。

2、本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包含国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持债券、可转债、分离交易可转债、债券回购等)、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例由优化的CPPI策略决定,并对比例范围有如下限制:权益类资产占基金资产的比例不超过40%;债券、货币市场工具及其它资产的比例合计不低于基金资产的60%,其中基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。如法律法规或中国证监会允许,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

3、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§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		
戴弱	本基金基金经理	2012年6月13日	-	10	戴弱先生,国籍中国,厦门大学经济学硕士,10年证券从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部,担任研究员;2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,历任债券研究员、专户投资经理等职;2011年12月起至今担任鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金经理,2012年6月起至今兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理。戴弱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。
王宗合	本基金基金经理	2012年6月13日	-	6	王宗合先生,国籍中国,中国人民大学金融学硕士,6年证券从业经验,曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作,担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2010年12月起至今担任鹏华消费优选股票型证券投资基金基金经理,2012年6月起至今兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理。王宗合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年三季度债券市场出现了调整,中债总财富指数下跌了0.40%。其中利率品种调整幅度相对较小,信用品种尤其是中低评级的信用品种调整幅度相对较大。本次调整的主要原因是在外汇占款持续减少的情况下,央行并没有采用下调存款准备金的措施来对冲资金面偏紧的情况,而是仅采用了逆回购操作来提供流动性,并且将逆回购的利率维持在较高水平,这超出了市场的预期。此外,CPI在7月见底后出现了回升,导致了市场对通胀上行的担忧,这也对债市造成了一定的压力。

股市方面,由于经济走势继续疲弱,再加上资金面偏紧,三季度股市延续了前期的下跌走势,并未出现趋势性机会,更多的是结构性机会以及下跌过程中的反弹。

由于我们判断在经济下行的过程中,央行的货币政策将适度放松,因此对债券市场较为乐观。操作上,组合维持了较高的杠杆。对于权益市场,我们保持了谨慎,操作较少。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年三季度本基金的净值增长率为-0.50%,同期业绩基准增长率为1.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,虽然政府稳定经济增长的呼声很高,但始终未能看到实质性措施。加上当前市场的资金面偏紧,利率水平偏高,这些都不利于经济的复苏。从国际上看,虽然9月初以来,欧洲、美国和日本先后进行了进一步的量化宽松操作,但是随着边际效应的递减,本轮量化宽松政策很难对其经济形成进一步的支持。

由于经济下滑趋势未改,CPI的上行空间也将较为有限,在稳增长为首要目标的前提下,目前的利率水平,尤其是短端的利率水平明显偏高。因此,央行货币政策有进一步放松的必要,降低公开市场回购利率乃至降准的概率在上升。

经过三季度的调整,目前的债券市场的收益率水平已经处于历史均值以上,中低评级的信用债信用利差已明显高于历史均值,配置价值明显。考虑到经济面和政策面仍有利于债券市场,我们维持对债券市场较为乐观的观点,操作上仍以持有为主。对于股票市场,我们仍然认为缺乏趋势性机会,但经过前期的调整,市场的整体风险有所下降,局部转暖的机会依旧存在。

§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	2,463,847,453.65	94.39
	其中:债券	2,463,847,453.65	94.39
	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	110,419,968.55	4.23
6	其他资产	36,150,335.62	1.38
7	合计	2,610,417,757.82	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	139,749,000.00	8.73
	其中:政策性金融债	139,749,000.00	8.73
4	企业债券	1,716,741,453.65	107.23
5	企业短期融资券	9,959,000.00	0.62
6	中期票据	597,398,000.00	37.32
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,463,847,453.65	153.90

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	112090	12中兴01	2,500,000	246,000,000.00	15.37
2	126019	09长虹债	1,436,590	126,850,897.00	7.92
3	122156	12厦工债	1,250,000	124,987,500.00	7.81
4	122911	10鞍城投	1,245,520	123,306,480.00	7.70
5	122165	12国电03	1,000,000	99,650,000.00	6.22

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	3,796.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,129,229.22
5	应收申购款	17,309.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,150,335.62

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,859,928,506.01
本报告期基金总申购份额	2,622,917.78
减:本报告期基金总赎回份额	259,801,077.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,602,750,346.70

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金合同;

(二)鹏华金刚保本混合型证券投资基金托管协议;

(三)鹏华金刚保本混合型证券投资基金2012年第3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10月24日

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)

【2012】第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值优势股票(LOF)
基金主代码	160607
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	12,572,912,300.29份
投资目标	依托严格的研究流程和投资纪律,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中国企业,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(1)股票投资:首先按照既有的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,深入发掘行业和个股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。 (2)债券投资:以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的,采取积极主动的投资策略,进而谋取超额收益。
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	中国建设银行股份有限公司

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

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7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	93,286,937.48
2.本期利润	-581,437,075.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0451
4.期末基金资产净值	8,873,013,780.54
5.期末基金份额净值	0.706

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。

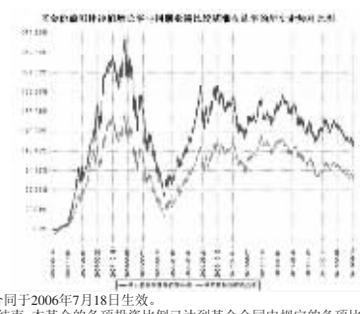
3.2 基金净值表现

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	-5.87%	0.85%	-4.58%	0.87%	-1.29%	-0.02%

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

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		
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月担任原鹏华普华基金(2007年4月已转型为鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF))基金经理,2007年5月至2007年8月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2009年9月至2011年5月担任鹏华精选成长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精选股票型证券投资基金基金经理,现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

报告期内,市场继续震荡下行,本基金重仓持有的大盘蓝筹股股价表现持续低迷,在市场下跌的过程中并没有表现出较好的抗跌性,基金净值表现一般。

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-5.87%,同期上证综指下跌6.26%,深圳成指下跌8.64%,沪深300指数下跌6.85%。

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,我们仍然坚持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,市场整体的系统性机会不大,但中国股票市场正在进入一轮新的改革发展时期,监管部门加大了市场化、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,市场炒作气氛必将受到抑制,价值投资会迎来更好的环境。目前,本基金重仓持有的大盘蓝筹股的估值水平已率先与国际水平接轨,继续大幅下跌的风险不大。