

鹏华信用增利债券型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24日

重要提示
基金管理人及基金托管人不存在虚假记载、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。

基金管理人鹏华基金管理有限公司根据本基金合同约定,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。

基金简称:鹏华信用增利债券
基金代码:206003
基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日期:2010年5月31日
报告期末基金份额总额:1,757,088,390.12份

投资目标:在控制风险并保持良好的流动性的基础上,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
本基金将在对宏观经济形势及利率变动趋势进行深入分析的基础上,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。

业绩比较基准:中债综合指数收益率
本基金投资于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金,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
基金代码:206003 206004

报告期末下属两级基金的份额总额:1,547,356,114.35份 209,732,275.77份
下属两级基金的风险收益特征:风险收益特征同上

3.1 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7月1日-2012年9月30日)

1.本期已实现收益 24,609,894.66 3,439,544.99
2.本期利润 386,912.93 -14,813.56
3.加权平均基金份额本期利润 0.0003 -0.0001

4.期末基金资产净值 1,678,322,225.09 225,663,524.41
5.期末基金份额净值 1.085 1.076

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。

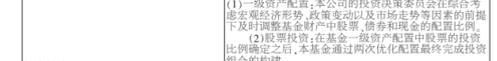
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
鹏华信用增利债券A

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 -0.00% 0.07% -0.40% 0.07% 0.40% 0.00%

过去三个月 -0.01% 0.07% -0.40% 0.07% 0.31% 0.00%

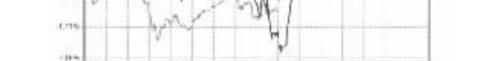
注:业绩比较基准=中债综合指数收益率
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



鹏华信用增利债券自发行以来净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



鹏华信用增利债券自发行以来净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



鹏华信用增利债券自发行以来净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:1.在任职日期和离任日期均指公告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。

4.1 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。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和投资限制损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2012年三季度我国债券市场收益率整体有所上升,尤其是在短债收益率的涨幅最为明显,进入到9月下旬收益率再次趋于回落。从收益率曲线的形态和位置变化上看,由于中期债收益率的上升幅度大于中长期利率,使收益率曲线呈平坦化上行为态势。从信用利差情况看,三季度信用利差的上升幅度大于利差本身,使信用利差较二季度末有所收窄。可转债市场受权益市场整体表现不佳的影响在三季度大幅下跌,政策方面,央行在7月上行过一次降准,也是今年以来第一次降准,11年定存基准利率下降至3%,央行在整个三季度都没有下调法定存款准备金率,而是采取在公开市场连续进行逆回购的方式调节银行间流动性。

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
展望四季度,我国的经济增长趋势仍然乐观。要想在短期内维持经济增速稳定或使增速有所提高,需要进一步的财政支持,但我国政策调控的空间和力度正受到诸多因素限制,难以再次展开新一轮大规模刺激措施,因此下一阶段经济增长可能会继续维持较低速度的态势。通胀率在四季度或出现季节性波动,但不会持续大幅上升。欧美经济前景都面临着很大的不确定性,欧洲央行和德国可能会采取进一步措施来遏制欧洲经济及市场恶化,但只能是缓解而无法治愈,且持续的欧洲经济下滑将给欧洲各国带来更大的政治压力。美国经济表现整体较为稳定,但如何稳定度过财政悬崖将是一个考验。

债市方面,中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,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。

基金简称:鹏华信用增利债券
基金代码:206003
基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日期:2010年5月31日
报告期末基金份额总额:1,757,088,390.12份

投资目标:在控制风险并保持良好的流动性的基础上,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
本基金将在对宏观经济形势及利率变动趋势进行深入分析的基础上,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。

业绩比较基准:中债综合指数收益率
本基金投资于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金,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
基金代码:206003 206004

报告期末下属两级基金的份额总额:1,547,356,114.35份 209,732,275.77份
下属两级基金的风险收益特征:风险收益特征同上

3.1 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7月1日-2012年9月30日)

1.本期已实现收益 24,609,894.66 3,439,544.99
2.本期利润 386,912.93 -14,813.56
3.加权平均基金份额本期利润 0.0003 -0.0001

4.期末基金资产净值 1,678,322,225.09 225,663,524.41
5.期末基金份额净值 1.085 1.076

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。

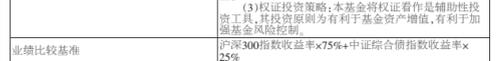
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
鹏华信用增利债券A

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 -0.00% 0.07% -0.40% 0.07% 0.40% 0.00%

过去三个月 -0.01% 0.07% -0.40% 0.07% 0.31% 0.00%

注:业绩比较基准=中债综合指数收益率
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



鹏华信用增利债券自发行以来净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:1.在任职日期和离任日期均指公告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。

4.1 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。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和投资限制损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2012年三季度我国债券市场收益率整体有所上升,尤其是在短债收益率的涨幅最为明显,进入到9月下旬收益率再次趋于回落。从收益率曲线的形态和位置变化上看,由于中期债收益率的上升幅度大于中长期利率,使收益率曲线呈平坦化上行为态势。从信用利差情况看,三季度信用利差的上升幅度大于利差本身,使信用利差较二季度末有所收窄。可转债市场受权益市场整体表现不佳的影响在三季度大幅下跌,政策方面,央行在7月上行过一次降准,也是今年以来第一次降准,11年定存基准利率下降至3%,央行在整个三季度都没有下调法定存款准备金率,而是采取在公开市场连续进行逆回购的方式调节银行间流动性。

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
展望四季度,我国的经济增长趋势仍然乐观。要想在短期内维持经济增速稳定或使增速有所提高,需要进一步的财政支持,但我国政策调控的空间和力度正受到诸多因素限制,难以再次展开新一轮大规模刺激措施,因此下一阶段经济增长可能会继续维持较低速度的态势。通胀率在四季度或出现季节性波动,但不会持续大幅上升。欧美经济前景都面临着很大的不确定性,欧洲央行和德国可能会采取进一步措施来遏制欧洲经济及市场恶化,但只能是缓解而无法治愈,且持续的欧洲经济下滑将给欧洲各国带来更大的政治压力。美国经济表现整体较为稳定,但如何稳定度过财政悬崖将是一个考验。

债市方面,中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,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。

基金简称:鹏华信用增利债券
基金代码:206003
基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日期:2010年5月31日
报告期末基金份额总额:1,757,088,390.12份

投资目标:在控制风险并保持良好的流动性的基础上,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
本基金将在对宏观经济形势及利率变动趋势进行深入分析的基础上,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。

业绩比较基准:中债综合指数收益率
本基金投资于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金,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
基金代码:206003 206004

报告期末下属两级基金的份额总额:1,547,356,114.35份 209,732,275.77份
下属两级基金的风险收益特征:风险收益特征同上

3.1 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7月1日-2012年9月30日)

1.本期已实现收益 24,609,894.66 3,439,544.99
2.本期利润 386,912.93 -14,813.56
3.加权平均基金份额本期利润 0.0003 -0.0001

4.期末基金资产净值 1,678,322,225.09 225,663,524.41
5.期末基金份额净值 1.085 1.076

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 -0.00% 0.07% -0.40% 0.07% 0.40% 0.00%

过去三个月 -0.01% 0.07% -0.40% 0.07% 0.31% 0.00%

注:业绩比较基准=中债综合指数收益率
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



鹏华信用增利债券自发行以来净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

鹏华行业成长证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24日

重要提示
基金管理人及基金托管人不存在虚假记载、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。

基金管理人鹏华基金管理有限公司根据本基金合同约定,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。

基金简称:鹏华行业成长混合
基金代码:206001
基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日期:2002年5月24日
报告期末基金份额总额:929,548,541.87份

投资目标:在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳健增值。

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基础上,及时调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例。

业绩比较基准:中债综合指数收益率*80%+中信标普国债指数收益率*20%
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股票基金,高于指数型基金、货币型基金、纯债基金和国债。

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称:鹏华行业成长混合A 鹏华行业成长混合B
基金代码:206001 206002

报告期末下属两级基金的份额总额:929,548,541.87份 1,757,088,390.12份
下属两级基金的风险收益特征:风险收益特征同上

3.1 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7月1日-2012年9月30日)

1.本期已实现收益 -52,845,734.38
2.本期利润 -56,390,313.47
3.加权平均基金份额本期利润 -0.0609 -0.0609

4.期末基金资产净值 764,617,291.66 8,822.60
5.期末基金份额净值 0.8226 0.8226

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
鹏华行业成长混合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 -6.89% 0.92% -5.35% 1.00% -1.54% -0.08%

过去三个月 -6.89% 0.92% -5.35% 1.00% -1.54% -0.08%

注:业绩比较基准=