

## 鹏华价值优势股票型证券投资基金 LOF

## 2012 第四季度报告

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:2013年1月22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2013年1月17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。

本报告期财务资料未经审计。

本报告自2012年10月1日起至12月31日止。

**§2 基金产品概况**

基金名称	鹏华价值优势股票(LOF)
基金代码	160607
交易代码	160607
基金运作方式	上市契约开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2006年7月18日
报告期末基金份额总额	12,680,724,460.48份

投资策略:本基金管理人根据宏观经济和股票价格走势,灵活运用相对价值分析方法,发掘国内资本市场被低估的优质个股,并适当配置具有良好成长性的中国股票,谋求基金资产的长期稳定增值。

投资目标:本基金管理人根据宏观经济和股票价格走势,灵活运用相对价值分析方法,发掘国内资本市场被低估的优质个股,并适当配置具有良好成长性的中国股票,谋求基金资产的长期稳定增值。

业绩比较基准:本基金管理人根据宏观经济和股票价格走势,灵活运用相对价值分析方法,发掘国内资本市场被低估的优质个股,并适当配置具有良好成长性的中国股票,谋求基金资产的长期稳定增值。

风险收益特征:本基金管理人根据宏观经济和股票价格走势,灵活运用相对价值分析方法,发掘国内资本市场被低估的优质个股,并适当配置具有良好成长性的中国股票,谋求基金资产的长期稳定增值。

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**

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)
1.本期已实现收益	239,432,227.96
2.本期利润	1,115,027,721.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0890
4.期末基金资产净值	10,049,544,328.24
5.期末基金份额净值	0.794

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由买入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

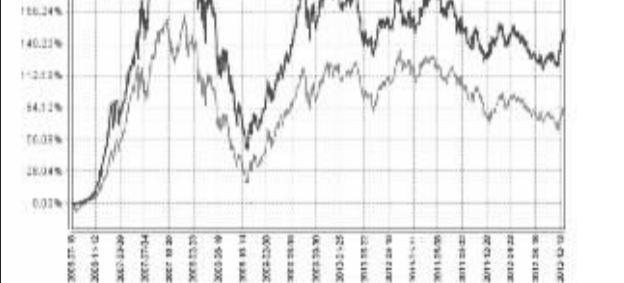
阶段 净值增长率① 净值增长标准差② 业绩比较基准收益③ 业绩比较基准收益标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 12.46% 0.89% 5.30% 0.92% 7.16% -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

基金自成立以来的净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:1.本基金合同于2006年7月18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。

**4.1 基金经理 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
程志杰	本基金基金经理	2007年4月01日	15	程志杰先生,国籍中国,经济学硕士,15年金融证券从业经历。2001年5月加入鹏华基金管理有限公司,历任研究员、基金经理、基金经理助理、基金经理等职务。2007年4月1日起担任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2007年11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12月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年4月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年5月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年6月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年7月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年8月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年9月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年10月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年11月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2008年12月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年1月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年2月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年3月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年4月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年5月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年6月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年7月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年8月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年9月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年10月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年11月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2009年12月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年1月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年2月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年3月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年4月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年5月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年6月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年7月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年8月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年9月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年10月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年11月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2010年12月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年1月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年2月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年3月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年4月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年5月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年6月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年7月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年8月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年9月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年10月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年11月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2011年12月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年1月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年2月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年3月起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月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年5月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年6月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年7月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年8月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年9月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年10月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年11月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2012年12月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2013年1月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。

注:1.在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.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

3.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

4.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

5.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

6.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

7.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

8.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

9.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

10.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

11.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

12.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

13.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

14.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

15.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

16.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

17.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

18.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

19.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

20.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

21.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

22.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

23.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

24.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

25.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

26.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

27.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

28.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

29.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

30.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

31.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

32.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

33.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

34.基金经理的姓名及从业经历来自行业协会关于从业人员资格管理规定的有关规定。

报告期内,本基金净值增长率为12.46%,同期上证综指上涨8.77%,深圳成指上涨5.04%,沪深300指数上涨10.02%。

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,目前我们更倾向于认为是反弹而非反转,对市场不能过于乐观。但中期来看,随着改革、开放的不断深入和人民币国际化进程的加快,证券市场必将产生深远的影响。今后一段时期,随着改革、开放的不断深入和人民币国际化进程的加快,证券市场国际化的趋势将会更加明显,市场将受到抑制,价值投资会迎来更好的环境。我们将继续坚持以下的原则,精选估值合理、公司治理结构优秀、管理优秀、具有良好发展前景和产业竞争力、具有国际国内竞争优势、具有持续经营能力的企业进行投资。

**§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	6,613,583,155.02	58.52
2	其中:股票	6,613,583,155.02	58.52
3	其中:债券	998,395,000.00	8.83
4	其中:资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,101,500,332.25	9.75
7	其中:买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	其中:买入返售金融资产	-	-
10	其中:买入返售金融资产	-	-
11	其中:买入返售金融资产	-	-
12	其中:买入返售金融资产	-	-
13	其中:买入返售金融资产	-	-
14	其中:买入返售金融资产	-	-
15	其中:买入返售金融资产	-	-
16	其中:买入返售金融资产	-	-
17	其中:买入返售金融资产	-	-
18	其中:买入返售金融资产	-	-
19	其中:买入返售金融资产	-	-
20	其中:买入返售金融资产	-	-
21	其中:买入返售金融资产	-	-
22	其中:买入返售金融资产	-	-
23	其中:买入返售金融资产	-	-
24	其中:买入返售金融资产	-	-
25	其中:买入返售金融资产	-	-
26	其中:买入返售金融资产	-	-
27	其中:买入返售金融资产	-	-
28	其中:买入返售金融资产	-	-
29	其中:买入返售金融资产	-	-
30	其中:买入返售金融资产	-	-
31	其中:买入返售金融资产	-	-
32	其中:买入返售金融资产	-	-
33	其中:买入返售金融资产	-	-
34	其中:买入返售金融资产	-	-
35	其中:买入返售金融资产	-	-
36	其中:买入返售金融资产	-	-
37	其中:买入返售金融资产	-	-
38	其中:买入返售金融资产	-	-
39	其中:买入返售金融资产	-	-
40	其中:买入返售金融资产	-	-
41	其中:买入返售金融资产	-	-
42	其中:买入返售金融资产	-	-
43	其中:买入返售金融资产	-	-
44	其中:买入返售金融资产	-	-
45	其中:买入返售金融资产	-	-
46	其中:买入返售金融资产	-	-
47	其中:买入返售金融资产	-	-
48	其中:买入返售金融资产	-	-
49	其中:买入返售金融资产	-	-
50	其中:买入返售金融资产	-	-
51	其中:买入返售金融资产	-	-
52	其中:买入返售金融资产	-	-
53	其中:买入返售金融资产	-	-
54	其中:买入返售金融资产	-	-
55	其中:买入返售金融资产	-	-
56	其中:买入返售金融资产	-	-
57	其中:买入返售金融资产	-	-
58	其中:买入返售金融资产	-	-
59	其中:买入返售金融资产	-	-
60	其中:买入返售金融资产	-	-
61	其中:买入返售金融资产	-	-
62	其中:买入返售金融资产	-	-
63	其中:买入返售金融资产	-	-
64	其中:买入返售金融资产	-	-
65	其中:买入返售金融资产	-	-
66	其中:买入返售金融资产	-	-
67	其中:买入返售金融资产	-	-
68	其中:买入返售金融资产	-	-
69	其中:买入返售金融资产	-	-
70	其中:买入返售金融资产	-	-
71	其中:买入返售金融资产	-	-
72	其中:买入返售金融资产	-	-
73	其中:买入返售金融资产	-	-
74	其中:买入返售金融资产	-	-
75	其中:买入返售金融资产	-	-
76	其中:买入返售金融资产	-	-
77	其中:买入返售金融资产	-	-
78	其中:买入返售金融资产	-	-
79	其中:买入返售金融资产	-	-
80	其中:买入返售金融资产	-	-
81	其中:买入返售金融资产	-	-
82	其中:买入返售金融资产	-	-
83	其中:买入返售金融资产	-	-
84	其中:买入返售金融资产	-	-
85	其中:买入返售金融资产	-	-
86	其中:买入返售金融资产	-	-
87	其中:买入返售金融资产	-	-
88	其中:买入返售金融资产	-	-
89	其中:买入返售金融资产	-	-
90	其中:买入返售金融资产	-	-
91	其中:买入返售金融资产	-	-
92	其中:买入返售金融资产	-	-
93	其中:买入返售金融资产	-	-
94	其中:买入返售金融资产	-	-
95	其中:买入返售金融资产	-	-
96	其中:买入返售金融资产	-	-
97	其中:买入返售金融资产	-	-
98	其中:买入返售金融资产	-	-
99	其中:买入返售金融资产	-	-
100	其中:买入返售金融资产	-	-

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	9,162,801.96	0.09
B	制造业	2,109,895,715.56	20.99
C	采矿业	-	-
D	建筑业	-	-
E	房地产业	-	-
F	金融业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	传播与文化产业	-	-
I	综合类	-	-

**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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601668	中国铝业	200,000,000.00	7.76
2	600577	中国联通	76,499,626.00	7.35
3	600316	中信银行	52,000,000.00	7.11
4	600050	中国联通	168,832,503.00	5.88
5	600106	大秦铁路	67,216,530.00	4.52
6	600099	招商局港口	27,242,510.00	3.70
7	600060	招商银行	29,126,604.00	2.54
8	601398	工商银行	59,080,050.00	2.48
9	600039	中信银行	13,515,441.00	2.10
10	600000	浦发银行	20,000,000.00	1.97

**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	国债	998,395,000.00	9.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	其他	-	-
9	合计	998,395,000.00	9.93

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001074	10央行票据074	599,040,000.00	5.96
2	1001079	10央行票据079	2,500,000.00	2.48
3	1001080	10央行票据080	149,805,000.00	1.49

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序的前十名资产支持证券投资明细

5.7 报告期末未持有资产支持证券

5.8 报告期末未持有资产支持证券

5.9 报告期末未持有资产支持证券

5.10 报告期末未持有资产支持证券

5.11 报告期末未持有资产支持证券

5.12 报告期末未持有资产支持证券

5.13 报告期末未持有资产支持证券

5.14 报告期末未持有资产支持证券

</