

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: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。  
本基金在与中行银行股份有限公司根据基本合同规定，于2013年1月17日恢复了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，以虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。  
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。  
本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。

本公司对财务数据未经审计。

本报表期自2012年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)
基金主代码	160610
交易代码	160610
基金运作方式	契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2007年1月1日
报告期末基金份额总额	5,594,664,962.12份

投资目标

精选具有高成长性和增长潜力的上市公司的中价价值对低估值的股票进行投资，通过有效的投资管理，在严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋取长期稳定的资本增值。

投资策略

(1)投资操作：本基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的主动投资管理策略，精选风格性资产配置，动态资产配置选择个股筛选等方法，精选具有高成长性和增长潜力的上市公司的中价价值对低估值的股票进行投资，通过有效的投资管理，在严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋取长期稳定的资本增值。

(2)投资操作：本基金将根据投资的主要特征定期调整资产配置的系统。

业绩比较基准

沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%

风险收益特征

本基金是一只股票型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种。

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及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

3.1 主要财务指标

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	-43,969,282.99
2.本期利润	217,458,520.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0385
4.期末基金份额净值	5,795,678,430.35
5.期末可供分配基金份额净值	1,036

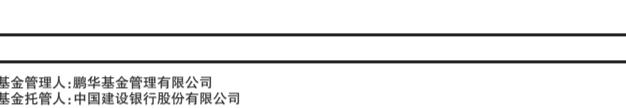
注：本期利润为收入减去费用后的金额，即本期利润=基金净值增长率为0.0385。

3.2 本期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	3.91%	0.88%	7.23%	0.89%	-3.32%	-0.01%

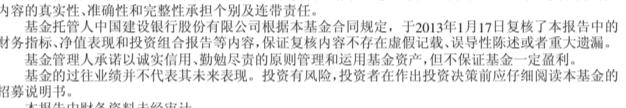
注：业绩比较基准沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%。

3.2.1 自基金合同生效以来基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同于2007年1月9日生效。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变化及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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%。

3.3 主要财务指标和基金净值表现

3.3.1 主要财务指标

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	-43,969,282.99
2.本期利润	217,458,520.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0385
4.期末基金份额净值	5,795,678,430.35
5.期末可供分配基金份额净值	1,036

注：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。

3.3.2 本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，封闭式基金的申购费、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数值。

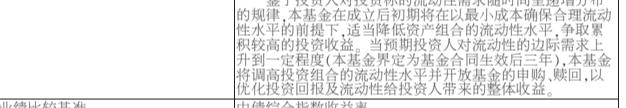
3.3.3 基金净值表现

3.3.3.1 本期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	1.69%	0.06%	0.74%	0.03%	0.95%	0.03%

注：净值增长率、业绩比较基准收益率按份额计算。

3.3.3.2 本基金合同生效以来基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：净值增长率、业绩比较基准收益率按份额计算。

3.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3.4.1 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。

3.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违纪且对基金财产造成损失的异常交易行为。

3.4.3 报告期内基金组合类产品的投资策略和运作分析

本基金在四季度配置风格基本稳定，考虑到明年末本基金将结束封闭期，本组合卖出了部分流动性较低的中庸信用品种，换了短期信用品种，但组合仓位略有下降。截止报告期末，本组合以流动性较好的信用品种为主，兼顾利差品种，平均仓位处于适中的水平，从而仓位较轻。

3.4.4 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金表现良好，从年初开始的企业库存行为看在本季度已经阶段性

结束，而三季度末政府基建投资又进一步改善了相关产业的需求状况。同时，地产和汽车这两大大先导行业也进入了旺季，这也进一步强化了对经济复苏的预期。

3.4.5 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，我们认为经济复苏可能一帆风顺，改革的道路更是充满荆棘，市场近期的运行显然对这

二者都有过于乐观的预期。我们相信，预期和情绪能够影响股价的阶段性表现，而转机根本的驱动还是

来源于公司的成长，在中国经济潜在增长率下，大多数行业总的增量不能回到过去，这次决定了估值的长期是长期的。对于总量研究，更重要的还是看机构的变化。我们认为结构化、折价式增长是

未来多维驱动中的优质公司的增长。我们将来主要研究这些类型的投资机会，而在经济周期性波动是

我们关注的重点。

3.4.6 投资组合报告

3.4.6.1 本报告期末本基金持有资产情况

3.4.6.2 本报告期末本基金持有资产的分类

3.4.6.3 本报告期末本基金持有资产的市值分布

3.4.6.4 本报告期末本基金持有资产的占比

3.4.6.5 本报告期末本基金持有资产的平均久期

3.4.6.6 本报告期末本基金持有资产的信用评级

3.4.6.7 本报告期末本基金持有资产的流动性

3.4.6.8 本报告期末本基金持有资产的杠杆倍数

3.4.6.9 本报告期末本基金持有资产的偏离度

3.4.6.10 本报告期末本基金持有资产的折溢价

3.4.6.11 本报告期末本基金持有资产的公允价值

3.4.6.12 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券

3.4.6.13 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的公允价值

3.4.6.14 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的占比

3.4.6.15 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价

3.4.6.16 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价比率

3.4.6.17 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的偏离度

3.4.6.18 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的公允价值

3.4.6.19 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券

3.4.6.20 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券的公允价值

3.4.6.21 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券的占比

3.4.6.22 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价

3.4.6.23 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价比率

3.4.6.24 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的偏离度

3.4.6.25 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的公允价值

3.4.6.26 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券

3.4.6.27 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券的公允价值

3.4.6.28 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券的占比

3.4.6.29 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价

3.4.6.30 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价比率

3.4.6.31 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的偏离度

3.4.6.32 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的公允价值

3.4.6.33 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券

3.4.6.34 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券的公允价值

3.4.6.35 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的资产支持证券的占比

3.4.6.36 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价

3.4.6.37 本报告期末本基金持有资产的资产支持证券的折溢价比率

3.4.6.38 本报告期末本基金持有资产的