鹏华可转债债券型证券投资基金

【2015】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:2015年10月27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2015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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华可转债
场内简称	-
基金主代码	000297
交易代码	000297
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月3日
报告期末基金份额总额	74,167,536.71份
投资目标	在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上,以可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要投资于可转换债券等固定收益类品种,在有效控制风险的基础上,以可转换债券为主要投资标的,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60%+中债总指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中具有较低风险收益特征的品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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

§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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,397,565.79
2.本期利润	-12,488,191.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1543
4.期末基金资产净值	68,593,575.54
5.期末基金份额净值	0.925

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	-12.41%	2.33%	-14.14%	2.90%	1.73%	-0.57%

注:业绩比较基准=中证可转换债券指数收益率*60%+中债总指数收益率*30%+沪深300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.本基金基金合同于2015年2月3日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。
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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
阳先伟	本基金基金经理	2015年2月2日	-	13	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,13年证券从业经验。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金经理助理;2007年1月至2014年2月担任鹏华普天债券基金基金经理,2010年12月至2014年2月兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2008年5月起兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理, 2013年9月兼任鹏华双债保利债券型证券投资基金基金经理,2015年2月兼任鹏华可转债债券型证券投资基金基金经理,现同时担任固定收益部执行总经理、投资决策委员会成员。阳先伟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。
伍旋	本基金基金经理	2015年2月2日	-	9	伍旋先生,国籍中国,北京大学工商管理硕士,9年证券从业经验。曾任职于中国建设银行,2006年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,历任研究部高级研究员、基金经理助理;2011年12月起担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2015年2月起兼任鹏华可转债债券型证券投资基金基金经理,2015年4月起兼任鹏华改革红利股票型证券投资基金基金经理。现同时担任研究部副总经理。伍旋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。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情况。
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
2015年3季度实体经济动能仍然偏弱观,9 月PMI为49.8%,较上月回升0.1 个百分点,3季度内中采PMI 均值不足50%,低于上半年平均水平,整体经济形势不容乐观。此外,8月中旬,人民银行调整汇率中间价的行程方式,实现了汇率一次性的贬值。在这样的背景下,政府稳增长政策再度发力,非限购城市首套商品房按揭首付比例已经降至25%,发改委又陆续批复一系列投资项目。
2015年3季度内,资本市场在股灾救市政策干预、宏观经济不佳、人民币贬值等多重因素影响下,大幅下跌。
3季度中证全债指数上涨2.57%,中证可转债指数受权益市场的影响大跌20.7%,转债市场依然供给受限,使得转债估值处于较高的水平,市场整体平价溢价率70.22%,底价溢价率34.59%。
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-12.41%,同期上证综指下跌28.63%,深证成指下跌30.34%,沪深300指数下跌28.39%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们预计可转债市场依旧受供给不足的局面,估值维持在较高的水平,结合正股的基本面,我们关注具备一定成长性、周期性偏弱的企业。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
注:无。

§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	4,902,188.83	7.12
	其中:股票	4,902,188.83	7.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	54,930,896.80	79.74
	其中:债券	54,930,896.80	79.74
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,900,397.75	12.92
8	其他资产	149,919.09	0.22
9	合计	68,883,402.47	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,902,188.83	7.15
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,902,188.83	7.15

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	000024	招商地产	172,067	4,902,188.83	7.15

注:上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。
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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,798,934.80	2.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	53,131,962.00	77.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,930,896.80	80.08

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	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	132002	15天集EB	137,540	15,376,972.00	22.42
2	110031	航信转债	119,300	15,226,259.00	22.20
3	113008	电气转债	98,680	12,941,882.00	18.87
4	110030	格力转债	73,660	9,586,849.00	13.98
5	126018	08江铜债	18,280	1,798,934.80	2.62

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
注: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序的前五名贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 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权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 本期国债期货投资政策
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资
5.9.3 本期国债期货投资评价
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1
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。
5.10.2
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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,884.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	79,204.67
5	应收申购款	21,830.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	149,919.09

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	12,941,882.00	18.87
2	110030	格力转债	9,586,849.00	13.98

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	97,056,632.46
报告期期间基金总申购份额	13,845,593.31
减:报告期期间基金总赎回份额	36,734,689.06
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	74,167,536.71

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录
8.1 备查文件目录
(一)《鹏华可转债债券型证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华可转债债券型证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华可转债债券型证券投资基金2015年第3季度报告》(原文)。
8.2 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
北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9中国农业银行股份有限公司
8.3 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)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
2015年10月27日

鹏华美国房地产证券投资基金

【2015】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:2015年10月27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2015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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华美国房地产(QDII)
场内简称	-
基金主代码	206011
交易代码	206011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月25日
报告期末基金份额总额	74,885,422.22份
投资目标	主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证,投资于房地产信托凭证的交易型开放式指数基金以及房地产行业上市公司股票,以获取稳健收益和资本增值为目标,为投资者提供一类可有效分散组合风险的地产类金融工具。
投资策略	本基金主要通过自下而上地甄选在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票,在有效分散风险的基础上,提高基金资产的总收益。 本基金采用多重投资策略,采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理。衍生品投资不作为本基金的主要投资品种,仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。
业绩比较基准	人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数(MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)
风险收益特征	本基金为混合型基金,主要投资于在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票,在证券投资基金中属于中高预期风险和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	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:State Street Bank and Trust Company
	中文名称:道富银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

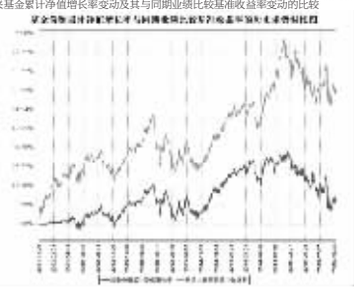
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,689,166.83
2.本期利润	-1,782,053.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0231
4.期末基金资产净值	75,548,136.82
5.期末基金份额净值	1.009

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	-2.04%	1.51%	4.32%	1.24%	-6.36%	0.27%

注:业绩比较基准=人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数(MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)
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.本基金基金合同于2011年11月25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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
朱庆恒	本基金基金经理	2014年9月26日	-	5	朱庆恒(ZHU QINGHENG)先生,国籍:英国,英国剑桥大学房地产金融专业博士,5年证券从业经验。2011年7月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,先后担任国际业务部助理研究员、投资经理;2014年9月至今担任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理。朱庆恒先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,裘韬不再担任本基金基金经理,仅由朱庆恒担任本基金基金经理。
裘韬	本基金基金经理	2011年11月25日	2015年9月16日	11	裘韬先生,国籍中国,CFA,理学硕士,11年证券从业经验。历任美国运通公司研究员,美国哥伦比亚管理公司(原美国同源投资有限公司)基金经理;2010年2月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,2010年10月至2015年9月担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理,2011年11月至2015年9月兼任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理,现同时担任国际业务部副总经理。裘韬先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,裘韬不再担任本基金基金经理,仅由朱庆恒担任本基金基金经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介
注:无。
4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
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,因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形,本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。
4.4 公平交易专项说明
4.4.1 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。
4.4.2 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情况。
4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析
8月中旬,中国人民银行放手使人民币兑美元汇价由6.21贬至6.40,此举引发金融市场大地震,灾情蔓延全球,风险资产几乎无一幸免,标普500指数由2100点跌落,一度跌破1900点大关,跌幅近10%。
美国经济数据方面,第二季GDP年化增长率接近4%,劳动市场亦持续加温,失业率已降至5.1%,惟油价使标题通涨率降至几近于零,核心通涨率年化值亦仅为1.3%。此外,9月18日的美联储(FOMC)会议中决定保持基本利率不变,但指出今年内加息仍是大概率事件。
房地产数据显示,美国8月份新房销售环比增长5.7%,折合年率到达55.2万套,远高于预期的51.5万套,升至2008年以来的高点。数据显示,就业持续增长以及借贷成本下降正在促进新建住宅需求,特别是在二手房供应依然稀缺之际。在美元升值以及海外增长放缓拖累经济表现疲弱的情况下,住宅领域进一步好转应该有助于支撑美国经济。
美元计价的明晟美国REITs净总收益指数在报告期内上涨1.75%,分别超出标普500指数和罗素2000指数8.19%和13.67%。富时美国REITs子行业指数表现如下:自助仓储板块上涨16.14%,公寓板块上涨6.65%,工业板块上涨5.00%,零售板块上涨4.27%,医疗板块上涨2.41%,写字楼板块下跌1.24%,综合类板块下跌2.67%,林业板块下跌9.81%,酒店板块下跌13.73%。
本基金三季度末权益类资产仓位约为93%。行业配置方面超配了公寓板块,低配了医疗和零售。本基金采取了均衡的组合策略,除满足契约对于REITS的持仓要求外,在股票部分增加了在美国上市的中国房地产相关股票,包含一些中介类公司,其中有些个股因有私有化计划概念纷纷上涨,为组合奉献了不错的回报。基金将依据法律法规和基金合同规定,在符合分红条件的前提下定期进行分红。
4.5.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期间,各主要指数原市表现(含分红收益)如下:明晟美国REITs净总收益指数上涨1.75%,美国标准普尔500指数下跌6.44%,加拿大标准普尔多伦多交易所REITs指数下跌3.54%,加拿大标准普尔多伦多综合指数下跌7.86%,上证综指下跌28.63%。美元对人民币上涨4.05%,加元对人民币下跌3.78%。本基金期末单位净值为1.009元,累计净值为1.136元,较期初下跌2.04%。
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
在美国经济持续复苏的基础上,我们继续看好房地产板块。我们继续看好可期性较强的板块,例如公寓与工业仓储等。同时,受利于就业机会的不断增加和较好的基本面,写字楼板块仍有不错的投资机会。我们会继续加仓一些具有长期投资价值的个股。
同时,本基金将延续目前的均衡组合策略。在美国可能进入加息周期的情况下,本基金现有投资组合中选择了美国中概股来对冲加息的风险,更好地平和了REITS部分的波动。在中概股部分,个别私有化计划所蕴含的投资机会还没有走完,仍将延续,我们将继续这部分投资的持仓。
4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	70,229,033.41	91.86
	其中:普通股	25,107,861.53	32.84
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	45,121,171.88	59.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,551,100.45	7.26
8	其他资产	671,415.47	0.88
9	合计	76,451,549.33	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	70,229,033.41	92.96
合计	70,229,033.41	92.96

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
办公房地产投资信托	10,935,353.32	14.47
酒店及娱乐地产投资信	2,456,225.16	3.25
零售业房地产投资信托	4,366,189.07	5.78
特种房地产投资信托	9,417,178.19	12.47
住宅房地产投资信托	16,212,899.12	21.46
多样化房地产投资信托	1,733,327.02	2.29
房地产股票	25,107,861.53	33.23
合计	70,229,033.41	92.96

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。
5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SOUFUN HOLDINGS LTD	搜房控股有限公司	SFUN US	US exchange	中国	175,439	7,365,732.73	9.75
2	LEJU HOLDINGS LTD	乐居控股有限公司	LEJU US	US exchange	中国	201,520	7,165,984.09	9.49
3	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	-	CCG US	US exchange	美国	202,171	6,841,894.43	9.06
4	E-HOUSE CHINA HOLDINGS	易居中国控股有限公司	EJ US	US exchange	中国	161,400	6,098,680.09	8.07
5	CORESITE REALTY CORP	-	COR US	US exchange	美国	9,400	3,075,917.56	4.07
6	MACERICH CO	-	MAC US	US exchange	美国	5,331	2,605,126.78	3.45
7	STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	-	BEE US	US exchange	美国	28,000	2,456,225.16	3.25
8	PARKWAY PROPERTIES INC	-	PKY US	US exchange	美国	23,000	2,276,582.04	3.01
9	CHINA LODGING GROUP-SPON ADS	华住酒店集团有限公司	HTHT US	US exchange	中国	13,800	2,135,831.92	2.83
10	EQUINIX INC	-	EQIX US	US exchange	美国	1,100	1,913,097.36	2.53

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。
5.5 报告期末按债券品种等级分类的债券投资组合
注: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序的前五名债券投资明细
注:本基金本报告期末未持有债券。
5.7 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
注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。
5.8 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金融衍生品投资明细
注:本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。
5.9 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基金投资明细
注:本基金本报告期末未持有基金投资。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1
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。
5.10.2
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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	418,356.49
3	应收股利	142,492.61
4	应收利息	393.79
5	应收申购款	110,172.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	671,415.47

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	82,502,000.13
报告期期间基金总申购份额	6,706,362.56
减:报告期期间基金总赎回份额	14,321,940.47
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	74,885,422.22

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息
根据2014年8月8日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(证监会令第104号)第三十条第一项的规定,股票基金的股票资产投资比例下限由60%上调至80%。鹏华基金管理有限公司经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,自2015年8月3日起将鹏华美国房地产证券投资基金变更为混合型证券投资基金,基金合同中的相关条款亦做了相应修订。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
(一)《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华美国房地产证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华美国房地产证券投资基金2015第3季度报告》(原文)。
9.2 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。
北京市西城区阜市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。
9.3 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)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
2015年10月27日

鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:2015年10月27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2015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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华品牌传承混合
场内简称	-
基金主代码	000431
交易代码	000431
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月28日
报告期末基金份额总额	3,027,379,958.67份
投资目标	通过积极灵活的资产配置,并精选优质的品牌类上市公司,在有效控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金采用自上而下的策略,通过对宏观经济基本面(包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等)的分析判断,和对流动性水平(包括资金面供需情况、证券市场估值水平等)的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。 本基金结合市场主要经济和金融变量的变动情况,综合分析各类金融资产的预期收益和风险特征及其变化方向,在股票和债券等大类资产之间进行灵活地配置,同时兼顾动态资产配置中的风险控制和成本控制。 2.股票投资策略 本基金的股票投资策略包括行业配置策略和个股投资策略。核心思路在于:1)评判行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;2)评判企业的核心竞争力、品牌优势、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势,对企业基本面和估值水平进行综合的研判,深度挖掘具有投资潜力的个股。 本基金中品牌类企业主要指以下两类: 第一类是指在长期的生产经营活动中,沿袭和继承了中华民族优秀的文化传统,具有鲜明的地域文化特征和历史痕迹、具有独特的工艺和经营特色的产品、技艺或服务,已经取得了广泛的社会认同,赢得了良好的商业信誉的企业。 第二类是指企业的品牌进入导入期或成长期,并随着消费习惯的变迁,品牌的影响力在逐渐加强,消费者对该品牌逐步产生认同感和信赖感,并有可能最终成为普遍的社会共识。 品牌类企业涉及行业较广,包括纺织服装、食品饮料、餐饮旅游、农林牧渔、房地产、家用电器、轻工制造、商贸零售、信息服务、金融服务、化工、交运设备和医药生物等等。 3.债券投资策略 对于固定收益类资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。 4.中小企业私募债投资策略 中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性,