鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)

2009 第二季度报告

2009年6月30日

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:二〇〇九年七月二十日

§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2009年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值优势股票(LOF)
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	15,630,752,687.14份
投资目标	本基金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	中信综指×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属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

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	261,102,248.88
2.本期利润	2,309,075,154.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.1485
4.期末基金资产净值	12,509,158,097.86
5.期末基金份额净值	0.800

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	22.89%	1.17%	15.97%	1.05%	6.92%	0.12%

注:业绩比较基准=中信综指×70%+中信标普国债指数×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

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年7月18日至2009年6月30日)

注:1、本基金合同于2006年7月18日生效。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,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	2007-4-20	-	12	程世杰先生,国籍中国,经济学硕士,12年金融证券从业经验,自2007年4月起担任鹏华价值优势基金基金经理。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、中国50基金经理助理,2005年5月至2007年5月担任原普华基金(2007年4月已转型为优质治理基金(LOF))基金经理,2007年5月至2007年8月担任优质治理基金(LOF)基金经理。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。

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 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 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	15,788,124,149.34
报告期间基金总申购份额	540,535,823.43
报告期间基金总赎回份额	697,907,285.63
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	15,630,752,687.14

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》;

(二)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)托管协议》;

(三)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)2009年第2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
二〇〇九年七月二十日

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,528,224,391.74	83.22
	其中:股票	10,528,224,391.74	83.22
2	固定收益投资	1,051,696,237.66	8.31
	其中:债券	1,051,696,237.66	8.31
	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	909,157,175.03	7.19
6	其他资产	162,221,543.50	1.28
7	合计	12,651,299,347.93	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	采掘业	573,210,129.57	4.58
C	制造业	3,999,993,268.82	31.98
C0	食品、饮料	323,230,700.34	2.58
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	186,627,064.10	1.49
C4	石油、化学、塑胶、塑料	509,442,639.89	4.07
C5	电子	9,470,448.81	0.08
C6	金属、非金属	2,323,034,910.03	18.57
C7	机械、设备、仪表	367,568,167.62	2.94
C8	医药、生物制品	228,879,513.58	1.83
C99	其他制造业	51,739,824.45	0.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	491,164,399.33	3.93
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	692,187,188.78	5.53
G	信息技术业	408,390,483.88	3.26
H	批发和零售贸易	710,087,972.45	5.68
I	金融、保险业	2,852,970,970.87	22.81
J	房地产业	199,880,000.00	1.60
K	社会服务业	517,886,366.80	4.14
L	传播与文化产业	39,331,534.32	0.31
M	综合类	43,122,076.92	0.34
	合计	10,528,224,391.74	84.16

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	600036	招商银行	38,000,000	851,580,000.00	6.81
2	600019	宝钢股份	120,047,961	845,137,645.44	6.76
3	600016	民生银行	104,003,868	823,710,634.56	6.58
4	000069	华侨城A	24,779,252	517,886,366.80	4.14
5	601398	工商银行	68,018,905	368,662,465.10	2.95
6	600808	马钢股份	73,098,618	353,797,311.12	2.83
7	600001	邯郸钢铁	63,000,000	350,910,000.00	2.81
8	600028	中国石化	30,002,106	319,822,449.96	2.56
9	600050	中国联通	45,036,709	308,951,823.74	2.47
10	600569	安阳钢铁	62,292,022	276,576,577.68	2.21

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	727,565,000.00	5.82
3	金融债券	212,160,000.00	1.70
	其中:政策性金融债	212,160,000.00	1.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	111,971,237.66	0.90
7	其他	-	-
8	合计	1,051,696,237.66	8.41

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	0801101	08央行票据101	3,000,000	289,770,000.00	2.32
2	0801084	08央行票据84	3,000,000	288,840,000.00	2.31
3	080216	08国开16	2,000,000	212,160,000.00	1.70
4	125709	唐钢转债	929,762	111,971,237.66	0.90
5	0801098	08央行票据98	1,000,000	96,540,000.00	0.77

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

本基金本报告期未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

本基金本报告期未未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券中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、处罚的股票。

5.8.2 报告期内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	2,339,021.51
2	应收证券清算款	120,527,578.51
3	应收股利	814,473.00
4	应收利息	31,743,628.33
5	应收申购款	6,796,842.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	162,221,543.50

5.8.4 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	125709	唐钢转债	111,971,237.66	0.90

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。

鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月3日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华沪深300指数(LOF)
交易代码	160615
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月3日
报告期末基金份额总额	965,660,935.34份
投资目标	本基金采用指数化投资方式,追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的跟踪误差最小化,力争将日平均跟踪误差控制在0.35%以内,以实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用被动式指数投资方法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生产品投资管理等,使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金,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,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年4月3日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	82,887,829.10
2.本期利润	236,397,039.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.1459
4.期末基金资产净值	1,130,098,850.14
5.期末基金份额净值	1.170

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.本基金基金合同在2009年4月3日生效 。

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
自基金成立起至今	17.00%	0.96%	21.70%	1.50%	-4.70%	-0.54%

注:业绩基准=沪深300指数收益率*95%+银行同业存款利率*5%

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

鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年4月3日至2009年6月30日)

注:1.鹏华沪深300指数(LOF)基金合同于2009年4月3日生效,截至报告日本基金基金合同生效未满六个月。本基金将在基金合同约定的建仓期届满后使各项投资比例符合基金合同的约定。

2.本基金投资于具有良好流动性的金融工具,主要投资于沪深300指数的成份股及其备选成份股(投资比例不低于基金资产净值的90%),现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。此外,为更好的实现投资目标,本基金将少量投资于非沪深300成份股、新股(首次发行或增发等)以及法律法规及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。

若法律法规或监管机构允许,本基金在履行适当程序后,可以调整上述投资比例,或将股指期货等金融衍生品纳入本基金的投资范围。

§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		
杨靖	本基金基金经理	2009-4-3	-	9	杨靖,国籍中国,管理学硕士,9年证券从业经验,自2007年4月起担任鹏华优质治理基金基金经理。曾在长城证券公司从事证券研究工作,先后任研究员、行业研究小组组长;2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2005年开始先后任中国50基金、行业成长基金基金经理助理,2006年8月至2007年4月任原普润基金(2007年4月已转型为优质治理基金(LOF))基金经理,2009年4月3日起担任鹏华沪深300基金基金经理。杨靖先生具备基金从业资格。

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 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》的规定。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、市场回顾与运作分析

本基金基金合同于2009年4月3日生效,至2009年6月30日,基金净值为1.170元。

截至本报告期末,本基金经过对组合持续的调整,目前已基本完成对指数的拟合。

2、市场展望和策略

沪深300指数自1606点反弹至今,涨幅已接近100%,国家振兴经济政策、充裕的流动性、和不断改善的宏观经济数据是主要的推动力。我们预计,宏观经济在3季度仍将持续复苏;而流动性方面,随着上半年巨量新增贷款逐步进入实体经济、经济逐步活跃带来货币乘数上升、以及国际热钱的涌入,市场需要面对比上半年更大的流动性。

未来市场不确定的因素主要是欧美经济复苏的情况,以及即将陆续到来的上市公司中报业绩,前者会影响市场对中国经济复苏进程的预期,后者则会影响投资者对个股的持股信心。

目前沪深300按一致预期的09年平均动态PE和PB分别超过20倍和3倍,由于经济和企业盈利能力都还在底部,因此总体估值合理。未来随着经济增长、企业利润恢复,估值水平会持续下降,中长期看,我们认为市场仍处在上升趋势中,但短期内,股指的大幅上升将加大市场波动的风险。

作为指数基金,本基金未来将按照基金合同的要求,积极应对包括成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,努力将跟踪误差控制在基金合同规定的范围内,力争为投资者带来较好的投资回报。

§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	1,069,769,105.52	92.10
	其中:股票	1,069,769,105.52	92.10
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	81,146,946.86	6.99
6	其他资产	10,581,951.91	0.91
7	合计	1,161,498,004.29	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	4,441,153.99	0.39
B	采掘业	118,958,316.69	10.53
C	制造业	284,065,516.81	25.14
C0	食品、饮料	36,181,629.31	3.20
C1	纺织、服装、皮毛	6,129,540.44	0.54
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,859,875.84	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,147,988.13	2.31
C5	电子	5,089,795.22	0.45
C6	金属、非金属	94,302,052.53	8.34
C7	机械、设备、仪表	82,088,981.66	7.26
C8	医药、生物制品	24,349,682.69	2.15
C99	其他制造业	5,915,970.99	0.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,684,965.14	3.25
E	建筑业	25,002,519.72	2.21
F	交通运输、仓储业	55,702,365.52	4.93
G	信息技术业	30,935,374.45	2.74
H	批发和零售贸易	32,379,216.97	2.87
I	金融、保险业	359,744,375.45	31.83
J	房地产业	77,661,638.13	6.87
K	社会服务业	18,455,002.25	1.63
L	传播与文化产业	2,677,647.00	0.24
M	综合类	23,061,013.40	2.04
	合计	1,069,769,105.52	94.66

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	600036	招商银行	1,832,606	41,068,700.46	3.63
2	601328	交通银行	3,945,032	35,544,738.32	3.15
3	600016	民生银行	4,091,157	32,401,963.44	2.87
4	601318	中国平安	624,192	30,872,536.32	2.73
5	600030	中信证券	1,008,787	28,508,320.62	2.52
6	601166	兴业银行	760,720	28,230,319.20	2.50
7	600000	浦发银行	1,205,877	27,759,288.54	2.46
8	000002	万科A	2,103,992	26,825,898.00	2.37
9	601088	中国神华	716,861	21,441,312.51	1.90
10	601939	建设银行	3,112,902	18,770,799.06	1.66

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 报告期内本基金投资的前十名证券中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、处罚的股票。

5.8.2 报告期内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	-
2	应收证券清算款	5,935,109.68
3	应收股利	792,697.18
4	应收利息	19,439.86
5	应收申购款	3,784,633.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	50,072.03
8	其他	-
9	合计	10,581,951.91

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

基金合同生效日基金份额总额	1,994,428,997.48
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	239,649,486.72
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,268,417,548.86
报告期期末基金份额总额	965,660,935.34

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》;

(二)《鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)托管协议》;

(三)《鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)2009年第2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
二〇〇九年七月二十日

鹏华普天收益证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

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:二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普天收益混合
交易代码	160603
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他子基金名称	鹏华普天债券(160602)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	2,908,035,655.08份
投资目标	本基金以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨,主要投资于连续现金分红股票及债券,通过组合投资,在充分控制风险的前提下实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)债券投资方法:本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。在债券的投资上,采取积极主动的投资策略,不对持续期作限制。持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是我们获得超额收益的重要来源。 (2)股票投资方法:本基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年分红记录的公司作为投资对象,适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理研究员的调研,就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。
业绩比较基准	中信综合指数涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中等风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于指数型基金、纯债券基金和国债。
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

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	157,817,669.21
2.本期利润	331,967,539.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.1114
4.期末基金资产净值	2,181,112,998.29
5.期末基金份额净值	0.750

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	17.55%	1.17%	15.96%	1.05%	1.59%	0.12%

注:业绩比较基准=中信综指涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%

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

鹏华普天收益证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月12日至2009年6月30日)

注:1、本基金合同于2003年7月12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		
张卓	本基金基金经理	2009-1-17	-	5	张卓先生,国籍中国,管理学硕士,5年证券从业经验,自2009年1月起担任鹏华普天收益开放式证券投资基金基金经理。2004年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2007年1月起担任动力增长基金(LOF)基金经理助理,2007年8月至2009年1月担任鹏华优质治理基金基金经理。张卓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 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《鹏华普天债券证券投资基金基金合同》的规定。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、市场回顾与运作分析

本基金基金合同于2009年4月3日生效,至2009年6月30日,基金净值为1.170元。

截至本报告期末,本基金经过对组合持续的调整,目前已基本完成对指数的拟合。

2、市场展望和策略

2009年7月以来,流动性充裕和业绩恢复提升将主导A股市场,我们在风格上将更偏向流通市值大的品种,下半年自上而下看好的行业是券商、保险、银行;房地产上中下游产业链等;自下而上获取资产重组的机会,继续保持灵活的风格,加强选股,为持有人创造更好的收益。

§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	1,673,468,764.46	75.92
	其中:股票	1,673,468,764.46	75.92
2	固定收益投资	443,755,499.20	20.13
	其中:债券	443,755,499.20	20.13
	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	43,750,267.79	1.98
6	其他资产	43,195,598.31	1.96
7	合计	2,204,170,129.76	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	采掘业	43,278,000.00	1.98
C	制造业	593,083,714.46	27.19
C0	食品、饮料	94,762,603.72	4.34
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,447,721.20	3.78
C5	电子	21,849,141.54	1.00
C6	金属、非金属	84,717,901.30	3.88
C7	机械、设备、仪表	247,741,735.98	11.36
C8	医药、生物制品	61,564,610.72	2.82
C99	其他制造业	-	-
D