鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)

2010 第四季度报告

2010年12月31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:2011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2011年1月19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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华盛世创新股票(LOF)
基金主代码	160613
交易代码	160613
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月10日
报告期末基金份额总额	446,217,471.64份
投资目标	精选具有竞争力比较优势和持续盈利增长潜力的自主创新类上市公司中价值相对低估的股票,进行积极主动的投资管理,在有效控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层次:第一层次是"自上而下"的资产配置策略,第二层次是"自下而上"的选股策略,主要投资于具有竞争力比较优势和持续盈利增长潜力的自主创新类上市公司中价值相对低估的股票。在充分控制投资风险的基础上,通过积极主动的投资管理,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	35,017,443.49
2.本期利润	34,116,758.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0707
4.期末基金资产净值	694,966,857.06
5.期末基金份额净值	1.557

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	5.06%	1.88%	4.65%	1.33%	0.41%	0.55%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、本基金合同于2008年10月10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		
唐文杰	本基金基金经理	2009年7月14日	-	6	唐文杰先生,理学硕士,6年证券从业经验。曾任广州金骏资产管理有限公司研究员、长盛基金管理有限公司研究员、博时基金管理有限公司研究员。2009年6月加盟鹏华基金管理有限公司,2009年7月起至今担任鹏华盛世创新基金基金经理。唐文杰具备基金从业资格。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

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、《鹏华盛世创新股票型证券投资基金(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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4季度市场整体呈现冲高回落态势,盛世创新的组合保持较高仓位,组合结构做了小幅调整。4季度基本延续三季度的思路,继续持有估值合理、具有一定安全边际的传统产业,如机械、交通运输、商业等;增持了部分具有核心竞争力的新兴产业公司,减持了金融股和部分消费品股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年4季度本基金的净值增长率为5.06%,同期上证指数及深圳成指的收益率分别为5.74%和8.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中央经济工作会议强调处理好经济平稳较快增长、调整经济结构和管理通胀预期三者之间的关系,这说明:这三者是相互影响和相对对立的几个政策目标,宏观政策对这三个目标应该是通盘考虑,互有权衡的,我们预计不会做出过分激烈的调整。中国在过去两年间的整体货币环境较为宽松,而近期美国的量化宽松政策对全球流动性起到推波助澜的作用,使得全球农产品,大宗商品价格不断走高,这使得中国面临较大的通货膨胀压力。控制通胀以及管理通胀预期的举措,将使市场面临一定的不确定性,结构性的行情和轮动,将伴随经济的结构调整而不断演绎。未来,包括海工装备,航空航天,核电设备在内的高端制造业是我们关注的重点;同时,我们也看好商业零售,水利建设以及部分有核心竞争力的新兴产业公司。

§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	657,956,950.30	94.40
	其中:股票	657,956,950.30	94.40
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	37,795,721.98	5.42
6	其他资产	1,257,082.01	0.18
7	合计	697,009,754.29	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	386,902,188.96	55.67
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	41,061,887.10	5.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,561,947.00	0.66
C5	电子	41,128,279.20	5.92
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	288,250,985.66	41.48
C8	医药、生物制品	11,899,090.00	1.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	42,012,700.16	6.05
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	30,384,743.20	4.37
G	信息技术业	12,658,259.85	1.82
H	批发和零售贸易	53,523,092.69	7.70
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	32,023,524.13	4.61
K	社会服务业	57,091,704.14	8.22
L	传播与文化产业	11,524,655.00	1.66
M	综合类	31,836,082.17	4.58
	合计	657,956,950.30	94.67

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	600150	中国船舶	699,776	47,409,824.00	6.82
2	601989	中国重工	3,999,924	47,159,103.96	6.79
3	600283	钱江水利	2,569,891	35,361,700.16	5.09
4	000062	深圳华强	3,749,833	31,836,082.17	4.58
5	000901	航天科技	1,899,802	31,631,703.30	4.55
6	002320	海峡股份	775,121	30,384,743.20	4.37
7	000534	万泽股份	4,639,731	28,905,524.13	4.16
8	600707	彩虹股份	1,499,910	28,678,279.20	4.13
9	600774	汉商集团	2,999,945	28,109,484.65	4.04
10	600967	北方创业	1,799,932	26,387,003.12	3.80

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	17,237.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,100.69
5	应收申购款	1,228,744.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,257,082.01

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

本报告期期初基金份额总额	529,838,646.70
本报告期基金总申购份额	167,974,381.02
减:本报告期基金总赎回份额	251,595,556.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	446,217,471.64

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金合同》;

(二)《鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)托管协议》;

(三)《鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)2010年度第4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
2011年1月22日

鹏华行业成长证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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:2011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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月20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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华行业成长混合
基金主代码	206001
交易代码	206001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月24日
报告期末基金份额总额	481,469,204.18份
投资目标	在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。
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前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。 (2)股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。 (3)债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	中信综合指数收益率×80%+中信标普国债指数收益率×20%
风险收益特征	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基金,高于指数型基金、货币市场基金、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	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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	49,553,992.24
2.本期利润	43,005,831.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0927
4.期末基金资产净值	551,854,595.56
5.期末基金份额净值	1.1462

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	9.39%	1.47%	5.59%	1.36%	3.80%	0.11%

注:业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×20%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、本基金合同于2002年5月24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		
陈鹏	本基金基金经理	2007年8月29日	-	7	陈鹏,国籍中国,清华大学工商管理硕士,7年证券从业经验。曾在联合证券有限责任公司任行业研究员;2006年5月加入鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2007年3月起担任价值优势基金(LOF)基金经理助理,2007年8月起担任鹏华行业成长基金基金经理,2008年8月起至今兼任鹏华普丰基金基金经理。陈鹏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

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、《鹏华行业成长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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A股市场在四季度大幅震荡。国庆节后受美国QE2的预期影响,A股在流动性推动下迅猛上涨,但由于基本面因素支撑不足之后又快速下跌。在此环境下,本基金回避了一些受市场情绪扰动较大的板块,继续挖掘基本面较好的个股机会,事后看获得了较好的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年第四季度,本基金净值增长率为9.39%。同期上证指数和深圳成指分别上涨了5.74%和8.63%。

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,虽然从大趋势看,我们对中国和全球经济逐步复苏抱有信心,但是在复苏过程中,通胀形势以及政策的相机抉择,令判断流动性状况难度很大。不过,我们认为当前市场整体估值水平不高,部分行业由于自身所处的生命周期仍在加速发展,为我们挖掘个股机会仍留有较大空间。基于此,本基金在下一季度仍将选取具有核心竞争能力的优秀公司,稳扎稳打构建组合,争取为持有人创造良好收益。

§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	393,197,296.56	70.73
	其中:股票	393,197,296.56	70.73
2	固定收益投资	117,313,400.00	21.10
	其中:债券	117,313,400.00	21.10
	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	29,472,389.48	5.30
6	其他资产	15,958,358.32	2.87
7	合计	555,941,444.36	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	15,606,459.00	2.83
B	采掘业	24,337,733.28	4.41
C	制造业	188,526,132.59	34.16
C0	食品、饮料	20,492,006.96	3.71
C1	纺织、服装、皮毛	16,361,845.50	2.96
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,495,551.40	0.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,731,613.35	3.03
C5	电子	1,535,000.00	0.28
C6	金属、非金属	71,919,658.58	13.03
C7	机械、设备、仪表	53,648,480.80	9.72
C8	医药、生物制品	4,341,976.00	0.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,545,000.00	1.91
E	建筑业	19,465,837.24	3.53
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	28,714,528.80	5.20
H	批发和零售贸易	48,578,254.91	8.80
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	34,810,948.55	6.31
K	社会服务业	28,145.00	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,584,257.19	4.09
	合计	393,197,296.56	71.25

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	600516	方大炭素	1,569,940	21,994,859.40	3.99
2	000963	华东医药	609,797	20,044,027.39	3.63
3	600068	葛洲坝	1,599,986	18,559,837.60	3.36
4	601699	潞安环能	289,953	17,292,796.92	3.13
5	300090	盛运股份	505,560	16,774,480.80	3.04
6	600439	瑞贝卡	1,249,950	16,361,845.50	2.96
7	600354	敦煌种业	429,930	15,606,459.00	2.83
8	600143	金发科技	919,985	14,820,958.35	2.69
9	600805	悦达投资	999,641	14,624,747.83	2.65
10	600376	首开股份	799,935	13,478,904.75	2.44

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	67,913,400.00	12.31
2	央行票据	49,400,000.00	8.95
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	117,313,400.00	21.26

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	1001011	10央行票据11	300,000	29,376,000.00	5.32
2	010112	21国债(12)	264,000	26,590,080.00	4.82
3	010110	21国债(10)	231,750	23,323,320.00	4.23
4	0801017	08央行票据17	200,000	20,024,000.00	3.63
5	010203	02国债(3)	180,000	18,000,000.00	3.26

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	936,276.55
2	应收证券清算款	12,523,613.63
3	应收股利	-
4	应收利息	1,954,098.71
5	应收申购款	544,369.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,958,358.32

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

本报告期期初基金份额总额	439,350,322.24
本报告期基金总申购份额	85,250,851.67
减:本报告期基金总赎回份额	43,131,969.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	481,469,204.18

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华行业成长证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华行业成长证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华行业成长证券投资基金2010年第4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第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
2011年1月22日

鹏华信用增利债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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:2011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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月20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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	鹏华信用增利债券	
基金主代码	206003	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2010年5月31日	
报告期末基金份额总额:	957,758,399.10份	
投资目标:	在控制风险并保持良好流动性的基础上,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 本基金将在对未来宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上,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。 2.债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、信用策略等积极投资策略, 在控制风险并保持良好流动性的基础上,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。 3.股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主。在严格控制风险并判断未来股票市场趋势的基础上,考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选流动性好,成长性高,估值水平低的股票进行投资。	
业绩比较基准:	中债总指数收益率	
风险收益特征:	本基金属于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,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	
下属两级基金简称:	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
下属两级交易代码:	206003	206004
下属两级基金报告期末份额总额:	499,793,620.72份	457,964,778.38份
下属两级基金的风险收益特征:	A级,风险收益特征同上	B级,风险收益特征同上

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)	
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
1.本期已实现收益	1,863,599.31	1,505,329.53
2.本期利润	-3,451,496.82	-3,664,942.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064	-0.0063
4.期末基金资产净值	501,714,529.54	458,537,000.58
5.期末基金份额净值	1.004	1.001

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	-0.79%	0.22%	-2.25%	0.16%	1.46%	0.06%

鹏华信用增利债券B

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	-0.99%	0.23%	-2.25%	0.16%	1.26%	0.07%

注:业绩比较基准=中债总指数收益率

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同于2010年5月31日生效,本基金基金合同生效未满一年,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。

2、本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;其中对金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转债、分离交易可转债、资产支持证券等非国家信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类品种的投资比例不超过基金资产的20%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

§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		
彭云峰	本基金基金经理	2010年5月31日	-	5	彭云峰先生,国籍中国,北京大学经济学硕士,5年证券从业经验。曾在国都证券研究所从事债券研究和产品设计工作;2006年5月加盟鹏华基金管理有限公司, 从事债券研究工作,2008年8月起担任社保基金组合理财经理,2010年5月31日起至今担任鹏华信用增利基金基金经理。彭云峰具备基金从业资格。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

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、《鹏华信用增利债券型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

注:本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。固定收益类公募基金中,鹏华普天债券、鹏华丰收债券、鹏华信用增利债券、鹏华丰润债券同属于债券型基金,但四者在投资范围等方面存在明显差异,造成业绩差异。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年四季度债券市场先跌后涨,总体下跌,各类别、各期限债券收益率均有所上升,短期债券收益率上升幅度大于中长期债券,收益率曲线趋向平坦化。2010年四季度,我国宏观经济平稳增长,通胀压力却明显加大,价格指数逐月攀升,因而货币政策明显收紧,更加注重稳定价格总水平。10月20日,央行首次加息,11月中下旬和12月下旬连续三次上调存款准备金率,12月26日再次加息。受通胀高企和紧缩政策的影响,债券市场在10月和11月下跌,11月底开始反弹。与三季度末相比,交易所上证国债指数下跌了0.32%,中债总财富指数下跌了2.25%。

本基金在四季度适时降低了债券投资比例,并降低了债券组合的久期,主要投资短期融资券和交易所企业债,少量投资短期金融债,尽量减少债市调整对基金资产的不利影响。股票资产配置方面,本基金在10月相对积极,11月中旬之后相对谨慎。股票主动投资注重精选个股,新股申购坚持理性报价。由于银行转债短期涨幅较大,且相对正股溢价较高,我们适当降低了配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年四季度信用增利债券基金A份额净值增长率为-0.79%,信用增利债券基金B份额净值增长率为-0.99%,同期业绩基准增长率为-2.25%。

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2011年一季度,我们认为债券市场存在结构性机会,总体相对谨慎。由于2010年四季度紧缩政策密集出台,同时临近年末,银行等机构的资金较为紧张,债券收益率有些超调。若明年初债市恢复性上涨,债券收益率可能会有所下降,短期债券的下降幅度或许更大。但由于通胀压力仍然较大,货币政策转向稳健,债券发行量增加,债市较长时间趋势性上涨的可能性不大。如果通胀超预期,货币政策可能继续紧缩,对债市或有不利影响。基于这种判断,2011年一季度,我们将把债券组合久期保持在相对较低的水平,重点关注短期融资券和交易所可回购企业债,并适时寻找投资机会。

我们认为目前权益类市场整体估值基本合理,但不同板块之间差异较大,部分板块估值偏低。虽然为控制通胀货币政策可能继续收紧,2011年一季度股市大幅上涨的可能性不大,但我国经济增长势头较好,相当比例上市公司业绩表现优异,国内实际利率仍然明显为负,因而股票市场可能会有结构性机会,部分行业和个股可能会有较好表现。

2011年一季度投资策略:在久期配置上,我们将坚持平衡收益与风险的原则,把债券组合久期维持在相对较低的水平;在类属配置上,我们将继续以信用债为主,重点关注中短期品种的投资机会,深入发掘可转债的投资机会。同时,我们将动态调整权益类资产的配置比例,精选个股,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产稳健增值。

§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	91,852,509.96	8.02
	其中:股票	91,852,509.96	8.02
2	固定收益投资	790,479,162.20	69.02
	其中:债券	790,479,162.20	69.02
	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	193,175,623.76	16.87
6	其他资产	69,805,344.56	6.09
7	合计	1,145,312,640.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	29,950.00	0.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	66,501,766.70	6.93
C0	食品、饮料	7,356,800.00	0.77
C1	纺织、服装、皮毛	4,758,300.00	0.50
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	683,719.70	0.07
C6	金属、非金属	12,072,400.00	1.26
C7	机械、设备、仪表	38,398,731.23	4.00
C8	医药、生物制品	3,231,815.77	0.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,298,538.23	0.55
E	建筑业	1,811,999.28	0.19
F	交通运输、仓储业	6,944,160.00	0.72
G	信息技术业	4,381,079.85	0.46
H	批发和零售贸易	6,885,015.90	0.72
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	91,852,509.96	9.57

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	300145	南方泵业	570,000	22,116,000.00	2.30
2	601766	中国南车	1,650,000	12,457,500.00	1.30
3	002444	巨星科技	280,000	10,802,400.00	1.12
4	600519	贵州茅台	40,000	7,356,800.00	0.77
5	601006	大秦铁路	888,000	6,944,160.00	0.72
6	002441	众业达	129,955	6,885,015.90	0.72
7	600900	长江电力	699,939	5,298,538.23	0.55
8	000726	鲁 泰A	510,000	4,758,300.00	0.50
9	300050	世纪鼎利	64,953	4,381,079.85	0.46
10	601177	杭齿前进	191,559	3,070,690.77	0.32

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	5,611,800.00	0.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	139,758,000.00	14.55
	其中:政策性金融债	139,758,000.00	14.55
4	企业债券	245,505,908.20	25.57
5	企业短期融资券	378,799,000.00	39.45
6	可转债	20,804,454.00	2.17
7	其他	-	-
8	合计	790,479,162.20	82.32

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	126011	08石化债	735,200	65,447,504.00	6.82
2	060213	06国开13	500,000	49,870,000.00	5.19
3	126018	08江铜债	521,450	40,511,450.50	4.22
4	1081285	10华谊CP01	400,000	39,896,000.00	4.15
5	122903	10盐东方	400,130	38,568,530.70	4.02

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	7,991.89
2	应收证券清算款	2,631,907.36
3	应收股利	-
4	应收利息	8,842,715.21
5	应收申购款	58,322,730.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,805,344.56

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300145	南方泵业	22,116,000.00	2.30	新股锁定
2	601177	杭齿前进	3,070,690.77	0.32	新股锁定

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

项目	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
本报告期期初基金份额总额	705,406,739.12	779,362,525.47
本报告期基金总申购份额	211,206,028.67	75,075,712.55
减:本报告期基金总赎回份额	416,819,147.07	396,473,459.64
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	499,793,620.72	457,964,778.38

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华信用增利债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华信用增利债券型证券投资基金2010年第4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第43层鹏华基金管理有限公司。

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.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
2011年1月22日