鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)

2011 第一季度报告

2011年3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4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4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值优势股票(LOF)
基金主代码	160607
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	12,871,659,301.60份
投资目标	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	中信标普A股综合指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金属于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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	114,506,916.52
2.本期利润	811,217,313.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0630
4.期末基金资产净值	11,186,648,239.79
5.期末基金份额净值	0.869

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	7.82%	1.13%	2.12%	0.95%	5.70%	0.18%

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,基金管理部总经理	2007年4月20日	-	14	程世杰先生,国籍中国,经济学硕士,14年金融证券从业经验。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理助理,2005年5月至2007年5月担任原鹏华普华基金(2007年4月已转型为鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF))基金经理,2007年5月至2007年8月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2007年4月起至今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月起兼任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理,现同时担任基金管理部总经理,投资决策委员会成员。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。

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、《鹏华价值优势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

报告期内,持续落后市场一年多的大盘蓝筹股终于开始有所表现,随着中小盘成长股的估值水平不断上移和大盘蓝筹股的价值中枢不断下移,大盘蓝筹股的估值水平越来越具有吸引力,市场投资热情开始从过度追逐成长转向开始关注价值,投资风格逐渐发生变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度上证指数上涨4.27%,深证成指上涨0.84%,沪深300指数上涨3.04%,本基金季末净值为0.869元,较季初上涨7.82%,净值增长率超越市场。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管本季度内经历了小幅的上涨,我们认为,从目前的估值水平,大盘股的相对估值优势仍然较为明显,绝对估值水平也较低,例如银行股的估值水平仍处于历史低位,家电类个股尽管成长性十分突出,是具有全球竞争力的公司,但目前市盈率仍然保持在十几倍的水平,目前价格仍具有长期投资价值,我们将重点关注适时参与。受房地产调控政策影响,房地产行业的估值水平也具有一定吸引力。综上所述,我们将继续坚持并围绕既定的投资思路和风格,精选个股,力争寻求投资价值明显,具有较高的安全边际的品种适时予以投资。

§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	10,427,888,491.09	91.69
	其中:股票	10,427,888,491.09	91.69
2	固定收益投资	459,456,000.00	4.04
	其中:债券	459,456,000.00	4.04
	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	461,154,107.88	4.05
6	其他资产	24,567,869.50	0.22
7	合计	11,373,066,468.47	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	采掘业	102,360,000.00	0.92
C	制造业	3,282,558,476.49	29.34
C0	食品、饮料	284,918,790.75	2.55
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	358,785,883.25	3.21
C5	电子	80,040,000.00	0.72
C6	金属、非金属	883,368,121.66	7.90
C7	机械、设备、仪表	1,651,166,287.83	14.76
C8	医药、生物制品	24,279,393.00	0.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	243,336,809.74	2.18
E	建筑业	876,687,690.05	7.84
F	交通运输、仓储业	599,748,317.35	5.36
G	信息技术业	845,945,711.33	7.56
H	批发和零售贸易	499,109,240.98	4.46
I	金融、保险业	2,786,146,129.00	24.91
J	房地产业	837,038,098.01	7.48
K	社会服务业	354,958,018.14	3.17
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,427,888,491.09	93.22

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	600050	中国联通	148,672,357	845,945,711.33	7.56
2	600036	招商银行	60,009,831	845,538,518.79	7.56
3	600016	民生银行	135,000,000	754,650,000.00	6.75
4	000527	美的电器	40,400,000	735,464,000.00	6.57
5	601668	中国建筑	188,107,511	695,997,790.70	6.22
6	000651	格力电器	22,000,000	498,520,000.00	4.46
7	000024	招商地产	22,999,562	407,552,238.64	3.64
8	000069	华侨城A	23,999,866	354,958,018.14	3.17
9	600015	华夏银行	26,012,101	326,451,867.55	2.92
10	000932	华菱钢铁	75,000,000	320,250,000.00	2.86

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	459,456,000.00	4.11
	其中:政策性金融债	459,456,000.00	4.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	459,456,000.00	4.11

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	100231	10国开31	2,600,000	259,116,000.00	2.32
2	080413	08农发13	2,000,000	200,340,000.00	1.79

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	3,067,788.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7,694,919.46
4	应收利息	3,724,077.02
5	应收申购款	10,081,084.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,567,869.50

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	000527	美的电器	173,264,000.00	1.55	非公开发行

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	12,951,850,914.55
本报告期基金总申购份额	426,030,995.33
减:本报告期基金总赎回份额	506,222,608.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,871,659,301.60

§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)2011年第1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4月22日

鹏华丰收债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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4月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

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4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰收债券
基金主代码	160612
交易代码	160612
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月28日
报告期末基金份额总额	278,496,672.98份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,通过主要投资债券等固定收益类品种,同时兼顾部分被市场低估的权益类品种,力求使基金份额持有人获得持续稳定的投资收益。
投资策略	(1)股票投资:股票投资采用"行业配置"与"个股选择"双线并行的投资策略,并通过灵活的仓位调控等手段来避免市场中的系统风险。(2)债券投资:本基金通过对宏观经济状况和货币政策等因素的研究,形成对未来市场利率变动方向的预期,主动地调整债券投资组合的久期,提高债券投资组合的收益水平;通过对债券市场具体情况的分析判断,形成对未来收益率曲线形状变化的预期,相应地选择子弹型、哑铃型或梯形的组合期限配置,获取因收益率曲线的形变所带来的投资收益。
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、股票型基金,为证券投资基金中的较低风险品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	5,825,694.58
2.本期利润	3,704,048.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	289,159,573.90
5.期末基金份额净值	1.038

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	1.62%	0.20%	0.67%	0.09%	0.95%	0.11%

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、本基金合同于2008年5月28日生效。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,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		
阳先伟	本基金基金经理	2008年5月28日	-	9	阳先伟,国籍中国,经济学硕士,9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基金经理助理;2006年12月起至今任鹏华普天债券基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理。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。

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、《鹏华丰收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

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

2011年一季度债券市场小幅反弹,绝大部分期限债券收益率下降,其中短期债券收益率下降幅度大于中长期债券,收益率曲线趋向陡峭化。一季度债券市场反弹一方面是对去年四季度债市超调的修复;另一方面也反映了国内经济降温与全球经济增长不确定性有所上升。与去年末相比,交易所上证国债指数上涨了1.05%,银行间中债总财富指数上涨了0.67%。

本基金在一季度的组合配置基本稳定:纯债品种的平均久期有所降低,处于较为适中的水平;可转债仓位小幅下降。在新股申购方面,本基金的申购策略仍然较为理性,选择了少量有投资价值的品种参与,为组合增加了收益。二级市场股票投资方面,本基金一季度在较低的总仓位水平下,主要买入和持有估值较低的蓝筹品种,为组合增加了收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度丰收债券份额净值增长率为1.62%,超越基准0.95%。

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年二季度债券市场,我们认为:国内出现长期高通胀的可能性较小,随着宏观调控政策的持续,年内通胀压力可望逐渐随着经济降温而有所回落;同时,在新兴经济体持续紧缩,欧美等国退出宽松政策的大背景下,国外经济的风险也显著增加。另一方面,国内短期内通胀较高,货币紧缩力度较大等因素也制约了债券市场的表现。综上,我们认为2011年二季度债市风险与机会较为平衡;持债将有望获得较稳定的利息收入。

权益市场方面,我们认为目前股市估值整体上处于基本合理的区间,不存在系统性低估。由于国内信贷收紧、国外经济复苏不确定性增大等原因,股市难以出现系统性机会。但另一方面,市场对诸多负面因素已有较充分的反映,部分相对低估的板块和公司仍有望延续估值修复的行情。综上,我们判断二季度权益市场可能仍然延续指数区间震荡的格局,但部分板块和公司可能存在结构性机会。

组合投资方面:在久期配置上,我们将坚持平衡收益与风险的原则,在控制风险的前提下将组合久期维持在适中的范围,把握市场机会;在结构方面,继续保持中期偏短品种的配置,规避长端品种的风险;在类属配置上,将以银行间金融债为主,注重对信用产品的配置。同时,我们将严格遵循价值投资的理念,相机减持估值较高的解禁新股,谨慎、有选择地参与股票投资,力求保持基金份额净值平稳增长。

§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	17,678,224.76	4.85
	其中:股票	17,678,224.76	4.85
2	固定收益投资	296,721,139.30	81.34
	其中:债券	296,721,139.30	81.34
	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	35,034,343.37	9.60
6	其他资产	15,351,302.69	4.21
7	合计	364,785,010.12	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	14,728,224.76	5.09
C0	食品、饮料	7,194,000.00	2.49
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	7,198,823.36	2.49
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	335,401.40	0.12
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,950,000.00	1.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
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	17,678,224.76	6.11

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	600519	贵州茅台	40,000	7,194,000.00	2.49
2	601011	宝泰隆	157,723	3,835,823.36	1.33
3	600352	浙江龙盛	300,000	3,363,000.00	1.16
4	600263	路桥建设	200,000	2,950,000.00	1.02
5	601126	四方股份	14,570	335,401.40	0.12

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	51,218,400.00	17.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	109,141,000.00	37.74
	其中:政策性金融债	109,141,000.00	37.74
4	企业债券	120,360,260.60	41.62
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	16,001,478.70	5.53
7	其他	-	-
8	合计	296,721,139.30	102.62

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	080309	08进出09	700,000	68,481,000.00	23.68
2	126017	08葛洲债	630,110	54,951,893.10	19.00
3	122033	09富力债	480,000	50,088,000.00	17.32
4	010213	02国债(13)	440,000	41,210,400.00	14.25
5	080216	08国开16	300,000	30,732,000.00	10.63

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	83,866.13
2	应收证券清算款	9,396,819.50
3	应收股利	-
4	应收利息	3,297,749.60
5	应收申购款	2,572,867.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,351,302.69

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	8,769,046.70	3.03
2	113001	中行转债	2,141,200.00	0.74

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	601011	宝泰隆	3,835,823.36	1.33	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

本报告期期初基金份额总额	377,455,394.57
本报告期基金总申购份额	72,587,606.50
减:本报告期基金总赎回份额	171,546,328.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	278,496,672.98

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华丰收债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华丰收债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华丰收债券型证券投资基金2011年第1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。

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4月22日

鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华动力增长混合(LOF)
基金主代码	160610
交易代码	160610
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2007年1月9日
报告期末基金份额总额	6,300,262,028.66份
投资目标	精选具有高成长性和持续盈利增长潜力的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	(1)股票投资:本基金股票投资采取"自上而下"和"自下而上"相结合的主动投资管理策略,策略分为战略性资产配置、动态资产配置和个股选择等三个层次,重点投资具备高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票。 (2)债券投资:本基金债券投资的主要目的是规避股票投资部分的系统性风险,在投资过程中综合运用久期、收益率曲线、流动性、相对价值挖掘、套利等策略。
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%
风险收益特征	本基金属于混合型(偏股型)基金,其预期风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金中的偏债型基金,低于股票型基金,为证券投资基金中的中等风险品种。
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

§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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	232,812,759.58
2.本期利润	-168,513,691.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4.期末基金资产净值	7,702,975,728.53
5.期末基金份额净值	1.223

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	-2.10%	1.19%	2.42%	0.96%	-4.52%	0.23%

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%。

3.2.2 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2007年1月9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		
黄鑫	本基金基金经理	2010年7月26日	-	9	黄鑫先生,国籍中国,硕士,9年证券从业经验。曾在民生证券公司证券投资部、长城证券公司研究所从事研究工作。2004年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,曾任公司机构理财部理财经理助理、理财经理;2007年8月至2011年1月担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2008年10月至2010年7月担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2010年7月26日至今担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理。黄鑫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、《鹏华动力增长混合型证券投资基金(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

本季度A股市场出现明显的风格转换:以机械、水泥、银行、地产为代表的周期性中大市值板块显著跑赢消费、医药等非周期的中小市值板块。非周期性板块在过去一年中过度炒作、业绩不达预期是这种风格转换的主要原因。

本基金在年初对行情的演变有所估计,因而在加仓部分低估值的周期性公司,并减持部分估值过高的消费类公司,取得了一定效果。但目前看,行情风格转换来的远较当初预计的猛烈和迅速,本基金的结构调整还是过于保守。这也提醒了本基金投资管理人,作为大基金的管理者对市场的演变要更具有前瞻性,出手要更加坚决果断,要敢于做逆向投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年第1季度,本基金净值增长率为-2.10%。同期上证指数和深证成指分别上涨了4.27%和0.84%。

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,预计2季度市场很有可能延续1季度的格局,风格转换将往深处演进。原因有二:1、中国经济在未来2-3年内仍将是稳定较快增长,通胀水平虽居高不下但可控,经济整体表现会较去年市场预计的乐观,因而低估值的蓝筹股有内在的估值修复的要求。2、机构投资者的资产配置偏离严重,从博弈的观点看,大盘蓝筹股下跌风险或许相对不大,而有可能因为机构的资产重构而上涨。但2季度也是布局成长股的时期。虽然成长股的估值重心还会下调,但随着上市公司1季报和中报出台,全年的业绩增长将趋于明朗,优秀的成长股将在下半年有较好的表现,我们将努力找出好标的,为更远的投资布局。

§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	6,693,684,573.81	83.98
	其中:股票	6,693,684,573.81	83.98
2	固定收益投资	384,939,015.20	4.83
	其中:债券	384,939,015.20	4.83
	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	887,125,708.85	11.13
6	其他资产	5,217,586.14	0.07
7	合计	7,970,966,884.00	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	298,582,043.88	3.88
B	采掘业	324,855,635.75	4.22
C	制造业	3,885,332,368.21	50.44
C0	食品、饮料	716,359,551.64	9.30
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	850,873,722.76	11.05
C5	电子	20,490,000.00	0.27
C6	金属、非金属	517,587,945.57	6.72
C7	机械、设备、仪表	1,338,586,429.98	17.38
C8	医药、生物制品	441,434,718.26	5.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	345,140,000.00	4.48
H	批发和零售贸易	308,626,660.06	4.01
I	金融、保险业	643,974,478.34	8.36
J	房地产业	558,344,153.45	7.25
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	328,829,234.12	4.27
	合计	6,693,684,573.81	86.90

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	000527	美的电器	32,200,000	592,612,000.00	7.69
2	600036	招商银行	31,999,910	450,878,731.90	5.85
3	600309	烟台万华	11,499,791	285,999,802.17	3.71
4	600887	伊利股份	7,000,000	241,850,000.00	3.14
5	600805	悦达投资	10,000,000	221,000,000.00	2.87
6	000418	小天鹅A	11,001,518	215,849,783.16	2.80
7	600823	世茂股份	11,999,801	190,196,845.85	2.47
8	600352	浙江龙盛	16,459,868	184,515,120.28	2.40
9	000629	攀钢钒钛	13,099,906	179,730,710.32	2.33
10	601808	中海油服	8,126,589	178,947,489.78	2.32

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	-	-
2	央行票据	-	-
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	384,939,015.20	5.00
7	其他	-	-
8	合计	384,939,015.20	5.00

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	113001	中行转债	3,273,280	350,437,356.80	4.55
2	113002	工行转债	288,090	34,501,658.40	0.45

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	3,194,409.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,371,132.54
5	应收申购款	652,043.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,217,586.14

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	113001	中行转债	350,437,356.80	4.55
2	113002	工行转债	34,501,658.40	0.45

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	000527	美的电器	86,632,000.00	1.12	非公开发行

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	6,642,596,380.55
本报告期基金总申购份额	122,968,481.47
减:本报告期基金总赎回份额	465,302,833.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,300,262,028.66

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》;

(二)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)托管协议》;

(三)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)2011年第1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4月22日