

鹏华丰润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预示其未来表现,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。
本报告中财务数据未经审计。
本报告自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	鹏华丰润债券
基金主代码:	160617
交易代码:	160617
基金运作方式:	契约型,本基金在基金合同生效后三年内(含三年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易,封闭期结束后为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日:	2010年12月21日
报告期内基金份额总额:	1,335,591,800.74份

投资目标:在严格控制投资风险的基础上,通过积极的投资策略,力争为基金份额持有人创造超越基准的投资收益。
投资策略:本基金管理人采取积极的投资策略,寻找各种可能的价值增长机会,力争实现超越基准的投资收益。
资产配置策略:在本基金资产配置方面,本基金通过对宏观经济形势及利率变化趋势的重点分析,结合对股票市场趋势的判断及新股申购收益的预期,比较未来一定时间内债券市场和股票市场的相对预期收益,在债券、股票、货币及现金之间进行动态调整。
2. 资产配置策略:在本基金资产配置方面,本基金通过对宏观经济形势及利率变化趋势的重点分析,结合对股票市场趋势的判断及新股申购收益的预期,比较未来一定时间内债券市场和股票市场的相对预期收益,在债券、股票、货币及现金之间进行动态调整。

业绩比较基准:中债综合指数收益率
风险收益特征:本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币型基金,低于混合型及股票型基金,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: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

主要财务指标		单位:人民币元
3.1 主要财务指标	报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)	
1.本期已实现收益	11,050,255.71	
2.本期利润	14,512,223.80	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109	
4.期末基金资产净值	1,351,762,082.10	
5.期末基金份额净值	1.014	

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,封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	1.09%	0.07%	0.67%	0.06%	0.43%	0.01%

注:业绩比较基准=中债综合指数收益率
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

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	1.09%	0.07%	0.67%	0.06%	0.43%	0.01%

注:1.鹏华丰润债券型证券投资基金合同于2010年12月02日生效,按基金合同规定,截至报告日本基金合同生效未满六个月,仍处于建仓期。
2.本基金对债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%,且转换为上市开放式基金(L-OF)后,本基金将保持不低于基金资产净值5%的现金或现金等价物,其中现金或现金等价物占基金资产净值的比例不超过基金资产净值的5%。
3.本基金管理人将严格按照基金合同的约定,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。

4.1 基金经理 姚基金经理小组 简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
阳光伟	本基金基金经理	2010年12月2日	9	阳光伟,国籍中国,经济学硕士,9年证券从业经验,先后在民生证券、海通证券等机构和从事基金研究及基金组合管理工作,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,现任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2006年8月21日起至今任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2010年12月兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,鹏华先生具有基金从业资格,本报告期内本基金基金经理无变动。

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的相关规定。
3.基金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、基金合同的约定。

4.2 管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。
本报告中财务数据未经审计。
本报告自2011年1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
报告期内基金份额总额:	707,670,752.15份

投资目标:在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略:(1) 股票配置:本基金的投资范围包括国内A股市场股票,本基金管理人将根据宏观经济形势及市场走势等因素的研判及时对股票资产进行配置,追求超越基准的长期投资收益。
(2) 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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
(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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
业绩比较基准:中债综合A股综合指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*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股票型基金,高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。
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

主要财务指标		单位:人民币元
3.1 主要财务指标	报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)	
1.本期已实现收益	19,205,701.11	
2.本期利润	-5,569,304.92	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0097	
4.期末基金资产净值	774,492,505.55	
5.期末基金份额净值	1.0944	

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 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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*20%
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:1.本基金合同于2002年4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 姚基金经理小组 简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
陈鹏	本基金基金经理	2007年8月29日	2011年1月28日	8

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的相关规定。
3.基金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、基金合同的约定。

4.2 管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。
本报告中财务数据未经审计。
本报告自2011年1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
报告期内基金份额总额:	707,670,752.15份

投资目标:在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略:(1) 股票配置:本基金的投资范围包括国内A股市场股票,本基金管理人将根据宏观经济形势及市场走势等因素的研判及时对股票资产进行配置,追求超越基准的长期投资收益。
(2) 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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
(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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
业绩比较基准:中债综合A股综合指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*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股票型基金,高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。
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

主要财务指标		单位:人民币元
3.1 主要财务指标	报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)	
1.本期已实现收益	19,205,701.11	
2.本期利润	-5,569,304.92	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0097	
4.期末基金资产净值	774,492,505.55	
5.期末基金份额净值	1.0944	

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 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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*20%
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:1.本基金合同于2002年4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 姚基金经理小组 简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
陈鹏	本基金基金经理	2007年8月29日	2011年1月28日	8

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的相关规定。
3.基金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、基金合同的约定。

4.2 管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。
本报告中财务数据未经审计。
本报告自2011年1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
报告期内基金份额总额:	707,670,752.15份

投资目标:在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略:(1) 股票配置:本基金的投资范围包括国内A股市场股票,本基金管理人将根据宏观经济形势及市场走势等因素的研判及时对股票资产进行配置,追求超越基准的长期投资收益。
(2) 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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
(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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
业绩比较基准:中债综合A股综合指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*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股票型基金,高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。
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

主要财务指标		单位:人民币元
3.1 主要财务指标	报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)	
1.本期已实现收益	19,205,701.11	
2.本期利润	-5,569,304.92	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0097	
4.期末基金资产净值	774,492,505.55	
5.期末基金份额净值	1.0944	

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 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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*20%
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:1.本基金合同于2002年4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 姚基金经理小组 简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
陈鹏	本基金基金经理	2007年8月29日	2011年1月28日	8

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的相关规定。
3.基金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、基金合同的约定。

4.2 管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。
本报告中财务数据未经审计。
本报告自2011年1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
报告期内基金份额总额:	707,670,752.15份

投资目标:在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略:(1) 股票配置:本基金的投资范围包括国内A股市场股票,本基金管理人将根据宏观经济形势及市场走势等因素的研判及时对股票资产进行配置,追求超越基准的长期投资收益。
(2) 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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
(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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
业绩比较基准:中债综合A股综合指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*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股票型基金,高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。
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

主要财务指标		单位:人民币元
3.1 主要财务指标	报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)	
1.本期已实现收益	19,205,701.11	
2.本期利润	-5,569,304.92	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0097	
4.期末基金资产净值	774,492,505.55	
5.期末基金份额净值	1.0944	

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 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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*20%
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

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	-0.26%	1.12%	2.23%	1.09%	-2.49%	0.03%

注:1.本基金合同于2002年4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 姚基金经理小组 简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
陈鹏	本基金基金经理	2007年8月29日	2011年1月28日	8

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的相关规定。
3.基金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、基金合同的约定。

4.2 管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。
本报告中财务数据未经审计。
本报告自2011年1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
报告期内基金份额总额:	707,670,752.15份

投资目标:在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略:(1) 股票配置:本基金的投资范围包括国内A股市场股票,本基金管理人将根据宏观经济形势及市场走势等因素的研判及时对股票资产进行配置,追求超越基准的长期投资收益。
(2) 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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
(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),本基金在对利率走势和发行人基本面的分析的基础上,综合考量预期收益和信用风险,选择具有良好流动性的品种和组合。
业绩比较基准:中债综合A股综合指数收益率*80%+中债综合债券指数收益率*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股票型基金,高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。
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

主要财务指标		单位:人民币元
3.1 主要财务指标	报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)	
1.本期已实现收益	19,205,701.11	
2.本期利润		