鹏华环球发现证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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7月18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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华环球发现(QDII-FOF)
基金主代码	206006
交易代码	206006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月12日
报告期末基金份额总额	165,127,551.58份
投资目标	积极地环球寻找并发现投资机会,通过积极的战略战术资产配置来进行资产在基金、股票、货币市场工具及现金中的分配,在分散风险的前提下,最大化地实现资本的长期增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,包括自上而下和自下而上方法来增强基金选择流程并提升其效率。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略,且仅用于在适当时候力争规避外汇风险及其他相关风险之目的。 1.战略资产配置 战略资产配置的目标在于通过资产的灵活配置获得最佳的风险回报。首先通过深入研究,建立基于全球主要市场增长、通货膨胀及货币政策的分析框架,再以宏观经济分析及对全球经济趋势的研究为基础,来决定重点投资区域(地域选择)及资产类别和权重,其后定期进行审核调整。资产类别和地区的适度分散可以有效降低组合的相关性及由此可能产生的单一市场的系统性风险和其他相关风险。此外本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战略资产配置相关的风险。 2.战术资产配置 本基金在战略资产配置的基础上将根据短期内资本市场对不同区域内的不同资产类别的定价判断其与内涵价值的关系,同时考虑投资环境、资金流动、市场预期等因素的变化情况进行适当的战术资产配置及调整。同时,在对微观及宏观经济判断的基础上,本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战术资产配置相关的风险。
业绩比较基准	摩根斯坦利世界指数(MSCI World Index RMB)×50%+摩根斯坦利新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index RMB)×50%
风险收益特征	本基金属于投资全球市场的基金中基金(主要投资股票型公募基金),为证券投资基金中的中高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,长期平均的风险低于投资单一市场的股票型基金。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:Eurizon Capital SGR S.p.A.
	中文名称:意大利欧利盛资本资产管理股份公司
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	394,384.41
2.本期利润	-3,504,261.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0204
4.期末基金资产净值	162,003,043.19
5.期末基金份额净值	0.981

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。

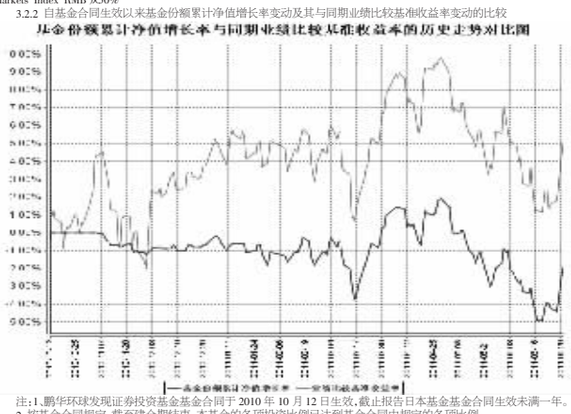
3.2 基金净值表现

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①	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.29%	0.52%	-1.60%	0.82%	-0.69%	-0.30%

注:业绩比较基准=摩根斯坦利世界指数(MSCI World Index RMB)×50%+摩根斯坦利新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index RMB)×50%

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.鹏华环球发现证券投资基金基金合同于2010年10月12日生效,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定,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		
李海涛	本基金基金经理	2010年10月12日	-	8	李海涛先生,CFA,工商管理硕士(MBA),8年金融证券从业经验。历任加拿大皇家银行集团投资经理、高级分析师,加拿大Hurley集团首席财务官助理;2007年12月加盟鹏华基金管理有限公司,2010年10月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理。李海涛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。
裘韬	本基金基金经理	2010年10月12日	-	7	裘韬先生,CFA,科学硕士,7年证券从业经验。历任美国远通公司研究员,美国哥伦比亚管理公司(原美国河源投资有限公司)基金经理;现任职于鹏华基金管理有限公司国际业务部,2010年10月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理。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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	12	-
Alessandro Solina	首席投资官	20	-
Andrea Conti	策略负责人	9	-
Domenico Mignacca	风险管理负责人	15	-

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、鹏华环球发现证券投资基金基金合同》的规定。

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 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,国际资本市场在多种负面因素的影响下震荡下行。主要的负面因素包括美国公布的经济数据不如市场预期,加剧了投资者对经济复苏的担忧。日本地震的影响在本季度逐渐明朗,地震后的海啸和核泄漏持续对日本股市造成压力,并进而通过全球贸易体系对世界其他地区产生了负面影响。欧洲主权债务危机的解决进程在本季度一度出现了倒退的迹象,严重影响了投资者的信心。美联储于6月30日按期结束了第二轮量化宽松政策。在本季度临近结束时,美国公布了超预期的经济数据,希腊债务危机重现曙光,有效地提振了市场的信心,并局部挽回了前期的损失。以中国、印度等国家为代表的新兴市场国家经济基本面保持强劲,但通胀数据持续保持在高位。

报告期内,环球发现按照既定的投资理念和投资策略,在市场震荡中仓位稳步上升,在建仓期内完成了仓位构建。在区域配置方面,投资区域继续覆盖全球的成熟市场和新兴市场,在成熟市场的配置略有增强。在投资品种方面,保持对投资流程清晰明确,投资业绩持续优异,投资风格稳健长期的基金进行重点考虑,并在合适的市场时机继续通过ETF进行投资。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间,各主要指数收益率(含分红收益)如下:摩根斯坦利世界指数上涨0.66%,摩根斯坦利新兴市场指数下跌1.10%,美国标普500指数上涨0.10%,上证指数下跌4.32%。美元对人民币下跌1.29%,欧元对人民币上涨1.00%。本基金期末净值为0.981元,较期初下跌2.29%。

4.6 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年下半年,全球经济复苏进程仍将延续。在日本地震的影响逐渐消退之后,美国的经济数据有望得到提振。希腊债务危机重现曙光,有利于缓解欧洲债务危机对市场的压力。虽然在QE2退出之后,市场的流动性将受到一定影响,但如果通胀率没有显著上升,美联储仍将把利率保持在一个相对低位。全球新兴市场继续保持良好的经济发展态势,连续出台的紧缩政策的效果有望在下半年得到体现。如果新兴市场的通胀率在下半年得到控制,各国政府有望适度放宽前期的紧缩政策,从而减轻市场上涨的压力。下半年的潜在风险包括欧洲债务危机出现恶化趋势,全球通胀率显著上升,以及可能出现的一些区域突发事件。

§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	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	146,722,407.08	89.99
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	6,600,000.00	4.05
	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	8,281,401.04	5.08
8	其他资产	1,443,315.75	0.89
9	合计	163,047,123.87	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	股票型	开放式	Aberdeen Global Services SA	16,330,576.07	10.08
2	ROBECO US PREMIUM EQ-I ¥	股票型	开放式	Robeco Luxembourg SA	16,326,390.56	10.08
3	NATIXIS HARRIS ASS GLVL -IAY	股票型	开放式	Natixis Global Associates SA	13,840,590.17	8.54
4	FRANK MUT-GLB DISC-I-ACC	股票型	开放式	Franklin MutualAdvisers LLC	11,170,393.16	6.90
5	COMGEST GROWTH EMER MKTS-USD	股票型	开放式	Comgest Asset Management International Ltd	8,503,569.34	5.25
6	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-IC	股票型	开放式	ING Investment Management	7,509,799.15	4.64
7	VONTOBEL-EMERG MARKET EQ-I	股票型	开放式	Vontobel Management SA/Luxembourg	7,007,231.42	4.33
8	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	指数型	ETF基金	SSGA Funds Management Inc	6,764,393.95	4.18
9	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	指数型	ETF基金	BlackRock Fund Advisors	6,650,539.74	4.11
10	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	指数型	ETF基金	WisdomTree Asset Management Inc	6,469,922.69	3.99

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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、处罚的证券。

5.10.2 报告期内本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库。

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	1,431,746.02
3	应收股利	-
4	应收利息	1,887.15
5	应收申购款	9,682.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,443,315.75

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

本报告期期初基金份额总额	199,410,430.02
本报告期基金总申购份额	10,518,753.76
减:本报告期基金总赎回份额	44,801,632.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	165,127,551.58

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华环球发现证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华环球发现证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华环球发现证券投资基金2011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
2011年7月21日

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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7月18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)(场内简称:鹏华价值)
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	13,036,331,027.07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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	98,546,505.45
2.本期利润	-135,412,611.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0104
4.期末基金资产净值	11,192,046,060.48
5.期末基金份额净值	0.859

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。

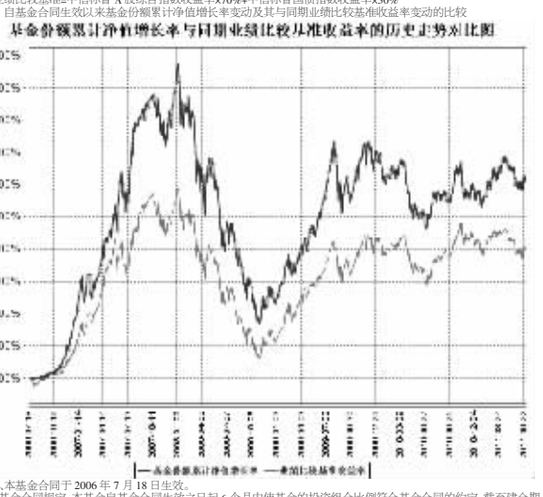
3.2 基金净值表现

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	-1.15%	1.02%	-4.34%	0.82%	3.19%	0.20%

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,2009年9月至2011年5月担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理,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,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,大盘蓝筹股的表现相对较好,市场投资热情逐渐从过度追逐成长转向开始关注价值,投资风格发生变化。今年以来本基金业绩表现较为理想,主要是由于本基金持仓以低估值的大盘蓝筹为主,市场风格的转变较为有利,对此我们也有清醒的认识。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度上证指数下跌5.67%,深证成指下跌3.6%,沪深300指数下跌5.56%,本基金季末净值为0.859元,基金净值增长率为-1.15%,跌幅略低于市场。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着本季度市场的下跌,市场估值水平进一步下移,本基金重仓持有的银行股的估值水平仍处于历史低位。本基金重仓持有的家电类个股尽管成长性十分突出,具有全球竞争力,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。受房地产调控政策影响,本基金持有的房地产类个股的股价均处于低位,估值水平具有吸引力。因此,我们认为本基金重仓持有的投资品种具有明显的投资价值,具有较高的安全边际,投资风险相对不大。尽管如此,在通货膨胀保持较高水平、政策紧缩和流动性吃紧的情况下,由于资金供求失衡,市场也很难出现大的系统性投资机会。我们将继续坚持自下而上的原则,精选估值合理、公司治理结构较好、管理优秀、具有较好发展前景和产业竞争力、善待投资者的公司进行重点投资。

§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	10,573,104,303.54	94.22
	其中:股票	10,573,104,303.54	94.22
2	固定收益投资	458,986,000.00	4.09
	其中:债券	458,986,000.00	4.09
	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	132,549,640.33	1.18
6	其他资产	57,330,280.78	0.51
7	合计	11,221,970,224.65	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	98,760,000.00	0.88
C	制造业	3,325,916,578.92	29.72
C0	食品、饮料	-	-
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	349,598,181.94	3.12
C5	电子	194,646,270.06	1.74
C6	金属、非金属	706,627,254.60	6.31
C7	机械、设备、仪表	2,056,625,332.82	18.38
C8	医药、生物制品	18,419,539.50	0.16
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	374,500,419.64	3.35
E	建筑业	886,600,000.00	7.92
F	交通运输、仓储业	570,099,353.76	5.09
G	信息技术业	903,918,375.76	8.08
H	批发和零售贸易	327,736,905.13	2.93
I	金融、保险业	2,745,116,722.17	24.53
J	房地产业	1,016,146,644.24	9.08
K	社会服务业	324,309,303.92	2.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,573,104,303.54	94.47

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	48,999,774	886,961,843.86	7.92
2	601668	中国建筑	220,000,000	886,600,000.00	7.92
3	600050	中国联通	165,672,284	869,779,491.00	7.77
4	600036	招商银行	60,509,831	787,837,999.62	7.04
5	600016	民生银行	135,000,000	773,550,000.00	6.91
6	000651	格力电器	25,000,000	587,500,000.00	5.25
7	000024	招商地产	28,000,000	512,400,000.00	4.58
8	600690	青岛海尔	14,509,306	405,535,102.70	3.62
9	600015	华夏银行	33,012,101	358,841,537.87	3.21
10	000069	华侨城A	40,999,912	324,309,303.92	2.90

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	458,986,000.00	4.10
	其中:政策性金融债	458,986,000.00	4.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	458,986,000.00	4.10

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	258,986,000.00	2.31
2	080413	08农发13	2,000,000	200,000,000.00	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	1,329,300.85
2	应收证券清算款	21,709,370.72
3	应收股利	14,973,794.14
4	应收利息	7,014,832.50
5	应收申购款	12,302,982.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,330,280.78

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	177,112,000.00	1.58	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	12,871,659,301.60
本报告期基金总申购份额	1,085,101,060.00
减:本报告期基金总赎回份额	920,429,334.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,036,331,027.07

§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
2011年7月21日

鹏华精选成长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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7月18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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华精选成长股票
基金主代码	206002
交易代码	206002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月9日
报告期末基金份额总额	1,445,402,798.35份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,自下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司,力争基金资产的长期增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况,运用定性和定量相结合的分析手段,对证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2.股票投资策略 本基金对股票的投资采用自下而上的个股精选策略,对成长性股票进行筛选,结合定性分析与定量分析构建投资组合,并进行定期和不定期调整。 3.债券投资策略 本基金将采取久期策略、信用策略、债券选择策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现债券组合增值。 4.权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-40,082,512.47
2.本期利润	-42,063,149.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0325
4.期末基金资产净值	1,302,010,898.58
5.期末基金份额净值	0.901

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。

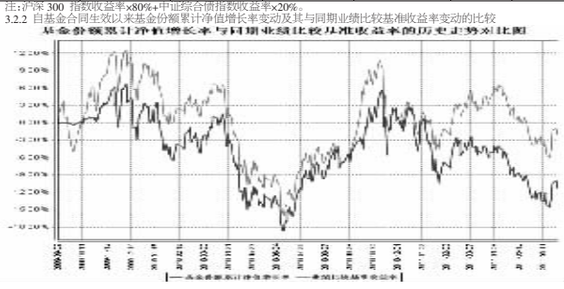
3.2 基金净值表现

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	-4.15%	0.90%	-4.27%	0.88%	0.12%	0.02%

注:沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×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.鹏华精选成长股票型证券投资基金基金合同于2009年9月9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