鹏华上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:2011 年 10 月 25 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	鹏华上证民企 50ETF 联接
基金主代码	206005
交易代码	206005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 8 月 5 日
报告期末基金份额总额	344,306,703.78 份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金,以上证民营企业 50ETF 作为其主要投资标的,方便特定客户群通过本基金投资上证民营企业 50ETF。本基金不参与上证民营企业 50ETF 的管理。
业绩比较基准	上证民营企业 50 指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属 ETF 联接基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,为证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。同时本基金为指数型基金,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

2.2 目标基金基本情况

基金名称	上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510070
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年 8 月 5 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2010年 10 月 29 日
基金管理人名称	鹏华基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司
目标基金投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
目标基金投资策略	本基金采用被动式指数投资方法,原则上按照成份股在上证民营企业 50 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,力求降低跟踪误差。
目标基金业绩比较基准	上证民营企业 50 指数
目标基金风险收益特征	本基金属股票型基金,其预期的风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金,为证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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 7 月 1 日 - 2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-2,045,335.57
2.本期利润	-40,112,767.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1201
4.期末基金资产净值	312,661,746.68
5.期末基金份额净值	0.908

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	-11.59%	1.34%	-11.42%	1.35%	-0.17%	-0.01%

注:业绩比较基准=上证民营企业 50 指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

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.鹏华上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同于 2010 年 8 月 5 日起正式生效。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,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		
方南	本基金基金经理	2010年 8 月 5 日	-	9	方南先生,国籍中国,工商管理硕士,9 年证券从业经验。曾任职于杭州恒生电子股份有限公司,上海新利多数字技术有限公司。2001 年 11 月加盟鹏华基金管理有限公司,历任金融工程部(原)研究员、金融工程部(原)总经理助理、鹏华沪深 300 指数证券投资基金(LOF)基金经理助理。2010 年 2 月至今担任鹏华中证 500 指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010 年 8 月至今兼任鹏华上证民企 50ETF 基金及其联接基金基金经理,2011 年 9 月起兼任鹏华深证民营 ETF 基金及其联接基金基金经理。方南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、《鹏华上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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

三季度的基本面延续了上半年的整体情况,面对高企的 CPI 数据,货币政策仍保持了持续紧缩态势,程度上虽然较前期有所放缓,但面没有实质性的放松迹象,资金面的紧张对场外民间利率产生了一定影响,高企的场外民间利率一方面加重了企业的成本负担,带来了新的信贷风险隐患,同时提高了资本市场的机会成本,这也对资本市场产生了新的压力。国内下滑的经济数据加之欧债危机的波澜起伏,加剧了市场的担忧。市场整体继续震荡下行,估值重心进一步下移。

在此期间,市场单日波动还是比较大,同时本基金面临了一定规模的申赎变动,对基金的管理运作带来一定影响,面临这种情况,我们进行了精心的管理,较好的实现了跟踪误差控制目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为 0.908 元,累计净值 0.908 元;本报告期基金份额净值增长率为-11.59%,同期业绩比较基准收益率为-11.42%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值 0.003%,年跟踪误差 0.731%,较好的完成了跟踪目标。

对本基金而言,本期间跟踪误差的主要来源主要有两方面:一是基金必要现金留存导致实际持仓与基金比较基准之间的差异;二是目前的份额净值计算精度(基金份额净值的计算保留到小数点后 3 位,小数点后第 4 位四舍五入)所带来的跟踪误差,是本期跟踪误差的主要来源之一。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

首先,就市场整体估值水平而言,我们认为需要从两个角度去思考,首先就横向比较而言,中国 A 股市场整体中枢估值水平较世界其他经济体而言,考虑预期实际增长率和潜在增长率的话,并没有高估,甚至存在相对投资价值,这是我们前期所坚持的观点;另外一方面,由于中国经济逐步步入转型期,必然要面对转型的长期性和不确定性,同时,国际经济环境的波动势必会在人民币汇率及出口等方面产生压力,加之投资的下降(包含经济增长模式转变及货币政策等原因),未来中国经济增速在一定程度上的放缓是个大概率事件,这也会对股市的估值水平产生影响,但总体而言,我们认为,估值已经不是目前的主要风险来源。我们也要看到,随着国际大宗商品价格的阶段性回调以及 CPI 数据上的翘尾因素下降等原因,货币政策上继续紧缩的压力和企业成本上升的压力在逐步缓解。下一阶段,我们有必要进一步关注以下几个方面:一是国内投资、需求的变化;其次是市场利率的变化;最后是以欧债为首的国际经济环境的变化,这几点既是风险又是决定后期股市是否会有阶段性机会的关键所在。

本基金将积极应对各种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	1,041,431.00	0.33
	其中:股票	1,041,431.00	0.33
2	基金投资	295,526,767.65	94.35
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	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	16,264,993.16	5.19
7	其他资产	386,623.73	0.12
8	合计	313,219,815.54	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	667,490.00	0.21
C0	食品、饮料	46,575.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	63,262.00	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,368.00	0.02
C5	电子	16,974.00	0.01
C6	金属、非金属	76,684.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	237,106.00	0.08
C8	医药、生物制品	151,389.00	0.05
C99	其他制造业	3,132.00	0.00
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	52,678.00	0.02
H	批发和零售贸易	39,391.00	0.01
I	金融、保险业	229,155.00	0.07
J	房地产业	27,617.00	0.01
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	25,100.00	0.01
	合计	1,041,431.00	0.33

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	600016	民生银行	41,300	227,976.00	0.07
2	600031	三一重工	9,000	129,690.00	0.04
3	600089	特变电工	6,800	69,836.00	0.02
4	600518	康美药业	4,500	63,675.00	0.02
5	600276	恒瑞医药	1,600	46,496.00	0.01
6	600177	雅戈尔	3,800	35,150.00	0.01
7	600655	豫园商城	3,300	30,789.00	0.01
8	600804	鹏博士	3,800	26,486.00	0.01
9	600143	金发科技	1,700	25,670.00	0.01
10	600196	复星医药	2,700	25,245.00	0.01

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 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	上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	交易型开放式	鹏华基金管理有限公司	295,526,767.65	94.52

注:上述基金明细为本基金本报告期末持有的全部基金。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,112.69
5	应收申购款	365,981.64
6	其他应收款	17,529.40
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	386,623.73

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中在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在在流通受限情况的。

5.9.6 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	337,484,520.82
本报告期基金总申购份额	31,819,422.35
减:本报告期基金总赎回份额	24,997,239.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	344,306,703.78

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;

(二)《鹏华上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;

(三)《鹏华上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金 2011 年第 3 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 10 月 25 日

鹏华消费优选股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:2011 年 10 月 25 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华消费优选股票
基金主代码	206007
交易代码	206007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	933,346,399.31 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,精选大消费类的优质上市公司,力求超额收益及长期资本增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势等及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,运用定量及定性相结合的手段,制定股票、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 本基金致力于挖掘大消费类行业中的优质上市公司。通过对宏观经济、行业竞争格局、企业竞争优势等进行综合分析、评估,精选具有良好基本面及估值优势的大消费类上市公司构建股票投资组合。 3.债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等,采取积极主动的投资策略,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.权证产品投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平,追求稳定的当期收益。
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,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
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(2011 年 7 月 1 日 - 2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	5,838,834.66
2.本期利润	-37,150,107.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0409
4.期末基金资产净值	881,429,461.16
5.期末基金份额净值	0.944

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。

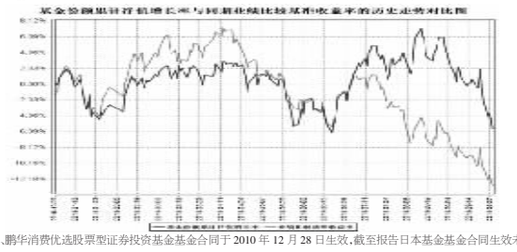
3.2 基金净值表现

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	-4.74%	1.09%	-12.22%	1.05%	7.48%	0.04%

注: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%

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.鹏华消费优选股票型证券投资基金基金合同于 2010 年 12 月 28 日生效,截至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		
王宗合	本基金基金经理	2010年 12 月 28 日	-	5	王宗合先生,国籍中国,中国人民大学金融学硕士,5 年证券从业经验,曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司,从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作,担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2010 年 12 月 28 日起至今担任鹏华消费优选股票型证券投资基金基金经理。王宗合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、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

三季度,上证指数震荡向下,市场出现系统性下跌。除了对通货膨胀持续处于高位外,市场对增长的担忧加重。

强周期性行业,在市场担忧景气度下滑的背景下,在三季度出现一波较大的向下调整行情。而偏重消费大类的弱周期行业,尽管景气度仍然处于向上的趋势之中,但由于市场估值系统性下移和市场博弈因素导致有明显回调。中小盘和创业板股票处于震荡向下阶段。

本基金在本报告期内,仓位曾有所下调,在食品饮料、零售、中小盘等领域做了重点配置,减持了周期性行业和部分小盘股的配置。努力通过仓位调整、结构配置和个股选择,规避系统性风险。下一季度争取在个股选择上提高成功率,争取更好的业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度上证指数下跌 14.59%,深证成指下跌 15.02%,沪深 300 指数下跌 15.20%,本基金季末单位净值为 0.944 元,较二季度末下跌 4.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

紧缩对宏观经济走势的影响正在显现出来,政策对通胀、增长、调结构三者之间的权衡正在面临新的方向选择。下半年通胀逐步下行,政策趋于中性的概率比较大。结合外围市场欧债危机和出口情况的走势。预计 A 股市场的整体走势和结构演变将变的非常复杂。在市场估值水平系统性下移的背景下,给自下而上选择优质投资标的提供了更好的空间。

§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	746,677,880.87	84.39
	其中:股票	746,677,880.87	84.39
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	135,553,697.47	15.32
6	其他资产	2,599,968.52	0.29
7	合计	884,831,546.86	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	5,399,811.00	0.61
B	采掘业	-	-
C	制造业	409,905,659.73	46.50
C0	食品、饮料	200,803,121.60	22.78
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	44,806,847.96	5.08
C7	机械、设备、仪表	145,244,514.94	16.48
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	19,051,175.23	2.16
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	26,112,494.83	2.96
H	批发和零售贸易	127,323,780.65	14.45
I	金融、保险业	165,666,384.26	18.80
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	12,269,750.40	1.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	746,677,880.87	84.71

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	000858	五粮液	1,979,856	71,868,772.80	8.15
2	600519	贵州茅台	366,962	69,939,287.58	7.93
3	300171	东富龙	1,555,269	66,876,567.00	7.59
4	600729	重庆百货	1,456,338	58,981,689.00	6.69
5	300179	四方达	1,668,809	39,183,635.32	4.45
6	601166	兴业银行	2,799,861	34,690,277.79	3.94
7	002142	宁波银行	2,999,930	27,839,350.40	3.16
8	600016	民生银行	5,000,000	27,600,000.00	3.13
9	600036	招商银行	2,299,988	25,437,867.28	2.89
10	002073	软控股份	1,349,844	24,540,163.92	2.78

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券之一的五粮液的发行主体宜宾五粮液股份有限公司,因涉及多个信息披露事项披露不及时并存在重大遗漏等违规事件,曾于 2011 年 5 月 28 日受到中国证监会的行政处罚。本报告期内,五粮液股份有限公司未再就该事项发布新公告。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,认为高端白酒估值合理,成长确定且业绩有保证,该股票虽受到行政处罚但长期价值仍在。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

报告期内本基金投资的前十名证券中的其它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	1,202,548.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,134.42
5	应收申购款	1,372,285.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,599,968.52

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在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在在流通受限情况。

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	966,351,835.06
本报告期基金总申购份额	194,242,995.09
减:本报告期基金总赎回份额	227,248,430.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	933,346,399.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华消费优选股票型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华消费优选股票型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华消费优选股票型证券投资基金 2011 年第 3 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 10 月 25 日

鹏华信用增利债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:2011 年 10 月 25 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华信用增利债券
交易代码	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	390,624,567.04 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	196,333,598.21 份 / 194,290,968.83 份
下属两级基金的风险收益特征	风险收益特征同上 / 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(2011 年 7 月 1 日 - 2011 年 9 月 30 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	-2,234,845.40	-2,394,787.63
2.本期利润	-10,122,151.74	-9,216,199.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0431	-0.0460
4.期末基金资产净值	190,678,785.40	187,623,399.88
5.期末基金份额净值	0.971	0.966

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	-4.52%	0.25%	0.59%	0.12%	-5.11%	0.13%

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) |