鹏华普天收益证券投资基金

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	鹏华普天收益混合
基金主代码	160603
交易代码	160603
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他子基金名称	鹏华普天债券 A (160602),鹏华普天债券 B (160608)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年 7 月 12 日
报告期末基金份额总额	3,396,611,944.14 份
投资目标	以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨,主要投资于连续现金分红股票及债券,通过组合投资,在充分控制风险的前提下实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)债券投资方法:本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。在债券的投资上,采取积极主动的投资策略,不对持续期作限制。持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是我们获得超额收益的重要来源。 (2)股票投资方法:本基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年分红记录的公司作为投资对象,适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研,就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。
业绩比较基准	中信标普 A 股综合指数涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中等风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于指数型基金、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	交通银行股份有限公司

§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	–26,612,240.03
2.本期利润	–294,481,226.28
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0875
4.期末基金资产净值	2,809,139,965.58
5.期末基金份额净值	0.827

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。

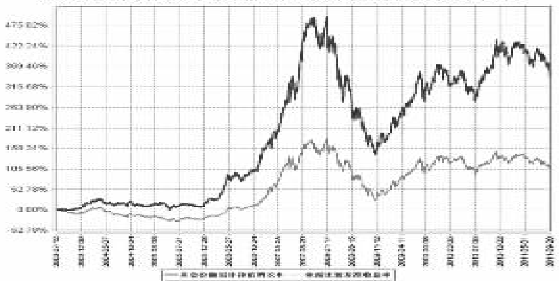
3.2 基金净值表现

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	–9.52%	0.95%	–10.26%	0.96%	0.74%	–0.01%

注:业绩比较基准=中信标普 A 股综合指数涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×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、本基金合同于 2003 年 7 月 12 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		
张卓	本基金基金经理	2009年 1 月 17 日	–	7	张卓先生,国籍中国,管理学硕士,7 年证券从业经验。2004 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,历任行业研究员、鹏华动力增长混合型证券投资基金 (LOF)基金经理助理,2007 年 8 月至 2009 年 1 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 1 月起至今担任鹏华普天收益证券投资基金基金经理,2011 年 1 月起至今兼任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。张卓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、《鹏华普天系列开放式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

3 季度期间,经济景气尤其是强周期性行业回落趋势显现,本基金有效回避了地产、建材、煤炭等强周期性行业,在上证指数落入 2400 点附近逐步开始增加仓位,着重于非周期性小市值股票及低 PE 股票,但是仍旧对市场系统性风险估计不足,十分遗憾。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年三季度期间本基金净值下跌 9.52%,同期上证综指下跌 14.59%,沪深 300 指数下跌 15.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际经济方面,美国经济虽然出现波折,但总体方面不大可能出现大的问题,不过要关注其国内政治局势的变化。

欧洲主权债务危机短期内有所缓解,德国和欧洲央行都在采取积极的措施,但是依旧担心其发展的幅度和深度超预期,这是特别值得关注的风险。

9 月起国内地产销售明显放缓,需要回避其产业链上的行业,A 股市场体现的是对很多行业景气变差,盈利下滑担忧的预期;还有基于 08 年的经验对欧债问题和美国经济危机的担忧,我觉得市场有些过度反应;但是年内紧缩政策看不到放松的契机,市场短期难有起色,对于未来不悲观,但需放眼明年。

§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	2,026,977,242.19	71.88
	其中:股票	2,026,977,242.19	71.88
2	固定收益投资	641,480,317.50	22.75
	其中:债券	641,480,317.50	22.75
	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	141,848,858.45	5.03
6	其他资产	9,667,985.05	0.34
7	合计	2,819,974,403.19	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	62,612,571.72	2.23
B	采掘业	20,837,042.14	0.74
C	制造业	1,313,030,922.60	46.74
C0	食品、饮料	350,772,533.11	12.49
C1	纺织、服装、皮毛	1,786,751.50	0.06
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	288,000.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	294,727,348.73	10.49
C5	电子	262,816,736.35	9.36
C6	金属、非金属	53,128,588.76	1.89
C7	机械、设备、仪表	248,025,384.46	8.83
C8	医药、生物制品	91,245,579.69	3.25
C99	其他制造业	10,240,000.00	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	81,636,809.20	2.91
E	建筑业	25,466,423.30	0.91
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	237,376,565.64	8.45
H	批发和零售贸易	78,816,245.52	2.81
I	金融、保险业	30,829,170.08	1.10
J	房地产业	77,398,295.10	2.76
K	社会服务业	55,258,186.77	1.97
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	43,715,010.12	1.56
	合计	2,026,977,242.19	72.16

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	600143	金发科技	10,323,747	155,888,579.70	5.55
2	600519	贵州茅台	769,869	146,729,332.71	5.22
3	000858	五 粮 液	3,499,870	127,045,281.00	4.52
4	000561	烽火电子	9,899,996	75,338,969.56	2.68
5	600101	明星电力	5,009,140	64,016,809.20	2.28
6	002001	新 和 成	2,800,000	61,180,000.00	2.18
7	002009	天奇股份	4,280,955	59,077,179.00	2.10
8	000527	美的电器	3,999,999	58,959,985.26	2.10
9	002129	中环股份	4,245,000	57,477,300.00	2.05
10	002179	中航光电	2,600,000	55,380,000.00	1.97

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	102,467,317.50	3.65
2	央行票据	459,237,000.00	16.35
3	金融债券	79,776,000.00	2.84
	其中:政策性金融债	79,776,000.00	2.84
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	641,480,317.50	22.84

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	1001047	10央票 47	1,500,000	146,985,000.00	5.23
2	1001032	10央行票据 32	1,200,000	117,852,000.00	4.20
3	1001060	10央行票据 60	1,000,000	97,800,000.00	3.48
4	1101022	11央行票据 22	1,000,000	96,600,000.00	3.44
5	080219	08国开 19	800,000	79,776,000.00	2.84

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	1,483,451.62
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,733,240.19
5	应收申购款	451,293.24
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,667,985.05

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	14,740,000.00	0.52	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	3,335,752,997.04
本报告期基金总申购份额	177,025,474.45
减:本报告期基金总赎回份额	116,166,527.35
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	3,396,611,944.14

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华普天收益证券投资基金 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

鹏华普天债券证券投资基金

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 止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普天债券	
交易代码	160602	
系列基金名称	鹏华普天系列基金	
系列其他子基金名称	鹏华普天收益混合 (160603)	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年 7 月 12 日	
报告期末基金份额总额	179,118,443.81 份	
投资目标	以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	债券管理的风险因素依据其对超额收益的贡献大小依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类别的风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。	
业绩比较基准	中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于货币市场基金。	
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	鹏华普天债券 A	鹏华普天债券 B
下属两级交易代码	160602	160608
下属两级基金报告期末份额总额	136,466,454.32 份	42,651,989.49 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)	
	鹏华普天债券 A	鹏华普天债券 B
1.本期已实现收益	779,405.41	181,571.51
2.本期利润	–2,280,837.12	–742,233.92
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0161	–0.0167
4.期末基金资产净值	154,603,212.13	46,387,872.79
5.期末基金份额净值	1.133	1.088

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

鹏华普天债券 A

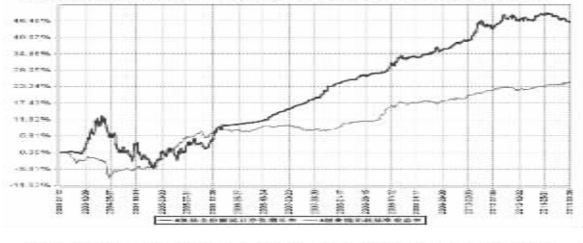
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1)– (3)	(2)– (4)
过去三个月	–1.39%	0.11%	1.18%	0.13%	–2.57%	–0.02%

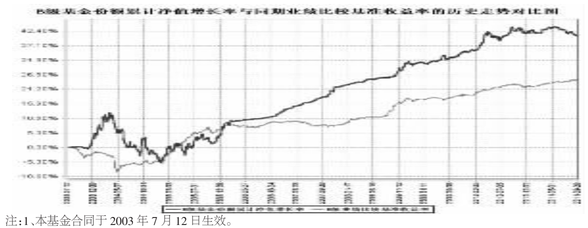
鹏华普天债券 B

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	–1.45%	0.11%	1.18%	0.13%	–2.63%	–0.02%

注:业绩比较基准=中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%

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 2003 年 7 月 12 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		
阳先伟	本基金基金经理	2006年 12 月 6 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、《鹏华普天系列开放式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、鹏华丰盛债券同属于债券型基金,但五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 年三季度债券市场呈现品种间的明显分化:一方面,国债、政策性金融债等无风险品种表现稳健,略有上涨;另一方面,信用品种表现惨淡,部分城投债、地产债等中低评级信用债券在 8 月之后持续下跌,投资者信心受到较大打击。从收益率曲线结构来看,国债收益曲线进一步平坦化,震荡中略有上行;而信用债收益率曲线则全面陡峭化上升,中低评级品种收益率已普遍超越前期高点。与上季度末相比,交易所上证国债指数上涨了 0.95%,银行间中债总财富指数上涨了 0.59%。我们认为三季度债券市场的上述表现一方面反映了经济前景趋淡的预期下,无风险利率上升动力不足;另一方面也折射出实体经济中资金严重紧缩,导致企业部门的信用风险显著上升。

本基金在三季度的组合配置基本稳定;纯债品种的平均久期处于较为适中的水平;包括可转债在内的权益类仓位小幅下降。在新股申购方面,我们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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度普天债券 A 份额净值增长率为–1.39%, 低于基准 2.57%; 普天债券 B 份额净值增长率为–1.45%, 低于基准 2.63%。

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 2011 年四季度债券市场,我们认为:在欧美债务问题、发达国家财政紧缩和中国宏观调控等因素的综合作用下,全球经济景气回落的趋势已基本确立。虽然短期内通胀压力仍然惯性维持高位,但从长期来看,只要没有新一轮大型刺激方案出台,则通胀进一步上升的风险可望降低。在这一宏观背景下,债券市场面临的利率风险下降,而信用风险却可能成为市场关注的焦点。因此,我们认为 2011 年四季度债市可能维持品种分化的格局:利率品种表现相对较好,而信用品种可能继续其原有的弱势。

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,以配置中期品种为主,适时相机操作,以积极把握利率市场可能存在的机会;在类属配置上,将考虑以银行间金融债为主,并在严格控制信用风险的前提下参与信用债券的投资。同时,我们将严格遵循价值投资的理念,相机减持解禁新股,谨慎、有选择地参与新股申购,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	630,388.64	0.30
	其中:股票	630,388.64	0.30
2	固定收益投资	189,508,354.80	91.03
	其中:债券	189,508,354.80	91.03
	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	13,605,584.70	6.54
6	其他资产	4,447,272.73	2.14
7	合计	208,191,600.87	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	40,880.00	0.02
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	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	31,330.00	0.02
C8	医药、生物制品	9,550.00	0.00
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	589,508.64	0.29
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	630,388.64	0.31

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	601789	宁波建工	78,288	589,508.64	0.29
2	601908	京运通	1,000	31,330.00	0.02
3	300267	尔康制药	500	9,550.00	0.00

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	9,410,000.00	4.68
2	央行票据	–	–
3	金融债券	38,826,000.00	19.32
	其中:政策性金融债	38,826,000.00	19.32
4	企业债券	138,708,169.20	69.01
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,564,185.60	1.28
8	其他	–	–
9	合计	189,508,354.80	94.29

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	126017	08葛洲债	548,570	47,484,219.20	23.63
2	122033	09富力债	359,000	35,182,000.00	17.50
3	098067	09黄金债	300,000	29,118,000.00	14.49
4	080309	08进出 09	300,000	29,058,000.00	14.46
5	126018	08江铜债	202,050	15,961,950.00	7.94

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	353,913.63
2	应收证券清算款	197,812.47
3	应收股利	–
4	应收利息	3,658,595.99
5	应收申购款	236,950.64
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	4,447,272.73

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	2,102,320.00	1.05
2	110016	川投转债	461,865.60	0.23

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	601789	宁波建工	589,508.64	0.29	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	鹏华普天债券 A	鹏华普天债券 B
本报告期期初基金份额总额	162,041,017.37	43,439,914.90
本报告期基金总申购份额	6,521,647.93	21,565,331.96
减:本报告期基金总赎回份额	32,096,210.98	22,353,257.37
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	136,466,454.32	42,651,989.49

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华普天债券证券投资基金 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

普惠证券投资基金

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 2011 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普惠封闭 (场内简称:基金普惠)
基金主代码	184689
交易代码	184689
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资思路,以宏观经济、政策研究和行业研究作为投资方向的指导,以市场、技术、管理、机制等为主体内容的核心竞争力作为成长性企业的选择标准,同时兼顾具有稳固基础但被市场低估的质优和绩优个股。本基金在投资组合构建中注意引入投资组合理论思想和辅助工具,根据市场变化灵活调整各类财产的投资比例,注重基金财产的流动性,以优化投资组合的风险和收益特征。
业绩比较基准	–
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	交通银行股份有限公司

§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	–52,629,473.32
2.本期利润	–234,584,617.59
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1173
4.期末基金资产净值	1,978,267,532.97
5.期末基金份额净值	0.9891

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。

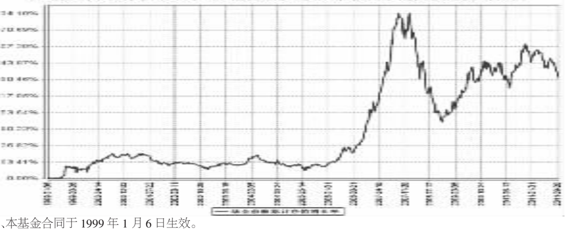
3.2 基金净值表现

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	–10.60%	1.61%	–	–	–	–

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

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 1999 年 1 月 6 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		
冀洪涛	本基金基金经理、研究部总经理	2008年10月11日	–	13	冀洪涛先生,国籍中国,经济学硕士,13年证券从业经验。历任华夏证券大连业务部研究发展部投资顾问、债券投资经理,大连证券研究发展总部副经理兼沈阳业务部副总经理,巨田证券资产管理部、投资管理部投资经理,巨田基金管理有限公司投资管理部总监、巨田资源优选基金经理,鹏华基金管理有限公司专户理财投资总监;2008年10月起至今担任鹏华普惠基金基金经理,现同时担任公司研究部总经理、投资决策委员会委员。冀洪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。

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、《普惠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

本季度市场走势先扬后抑,基于对部分关键影响因素有些误判,如通胀转折没能出现,反而操作上过于积极,部分持仓的过分集中并没有给基金净值带来好的贡献,虽然仓位较早的下降,但避险的效果大大减弱。持仓结构进行适当调整,回避偏周期类的行业,防御类公司较为坚定的增仓和持有。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值下跌 10.60%,而同期上证综指下跌了 14.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度市场较为复杂,前期次新股、中小板股强劲反弹,然后暴跌,以金融为首低估值、低价大盘股反弹中无弹性可言,但下跌中保持了较好的超额收益,但总体而言,估值中枢的不断下移成为相对确定的趋势。展望四季度,随着市场的下跌,风险将逐步释放,投资的吸引力不断增加,当市场的关键影响因素出现转折及政策出现转向预期时,市场可能会形成比较好的结构性机会,但仍不是趋势的逆转,对空间不可期望过高,真正的转折可能发生在通胀持续稳定后。

投资策略上,我们对四季度的后半段适度乐观,市场在超跌后很容易产生修复性行情,但由于无法确定市场拐点,向上的空间有限,操作上要谨慎,小心参与。虽然市场整体估值不高,但在一个估值逐渐下降的趋势中,不能轻易言底,过早的介入,可能将面临更多的损失和压力。所以当市场逐渐明朗后,再积极的参与是理性选择。从结构上看,对周期类公司谨慎,积极在各类防御板块优化配置,可能是更好的策略选择。

§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	1,309,805,610.91	66.03
	其中:股票	1,309,805,610.91	66.03
2	固定收益投资	485,290,754.60	24.46
	其中:债券	485,290,754.60	24.46
	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	176,851,486.64	8.92
6	其他资产	11,673,664.41	0.59
7	合计	1,983,621,516.56	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	55,771,286.48	2.82
B	采掘业	–	–
C	制造业	1,047,880,166.16	52.97
C0	食品、饮料	318,200,529.00	16.08
C1	纺织、服装、皮毛	51,478,730.16	2.60
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	84,394,367.82	4.27
C5	电子	34,159,975.60	1.73
C6	金属、非金属	142,058,345.12	7.18
C7	机械、设备、仪表	286,763,338.60	14.50
C8	医药、生物制品	130,824,879.86	6.61
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	26,809,123.00	1.36
H	批发和零售贸易	109,189,204.52	5.52
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	34,918,160.67	1.77
L	传播与文化产业	35,149,570.08	1.78
M	综合类	88,100.00	0.00
	合计	1,309,805,610.91	66.21

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	600887	伊利股份	8,699,850	159,207,255.00	8.05
2	000858	五 粮 液	4,379,980	158,993,274.00	8.04
3	000527	美的电器	8,900,880	131,198,971.20	6.63
4	600176	中国玻纤	4,288,598	83,370,345.12	4.21
5	600436	片仔癀	1,318,145	80,380,482.10	4.06
6	600352	浙江龙盛	9,499,996	75,239,968.32	3.80
7	002444	巨星科技	5,600,000	58,688,000.00	2.97
8	600577	精达股份	6,099,364	57,943,958.00	2.93
9	002069	獐 子 岛	2,188,826	55,771,286.48	2.82
10	600439	瑞贝卡	5,999,852	51,478,730.16	2.60

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	123,124,505.00	6.22
2	央行票据	–	–
3	金融债券	359,140,000.00	18.15
	其中:政策性金融债	359,140,000.00	18.15
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	3,026,249.60	0.15
8	其他	–	–
9	合计	485,290,754.60	24.53

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	080222	08国开 22	2,600,000	259,220,000.00	13.10
2	100310	10进出 10	1,000,000	99,920,000.00	5.05
3	010203	02国债(3)	438,900	43,999,725.00	2.22
4	010308	03国债(8)	420,000	41,958,000.00	2.12
5	010112	21国债(12)	371,000	37,166,780.00	1.88

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	813,511.47
2	应收证券清算款	1,718,755.79
3	应收股利	–
4	应收利息	8,797,456.08
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	343,941.07
8	其他	–
9	合计	11,673,664.41

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	45,694,000.00	2.31	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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例 (%)	0.38

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《普惠证券投资基金基金合同》;
(二)《普惠证券投资基金托管协议》;
(三)《普惠证券投资基金 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