鹏华沪深300指数证券投资基金（LOF）

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	鹏华沪深300指数（LOF）（场内简称:鹏华300）
基金主代码	160615
交易代码	160615
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月3日
报告期末基金份额总额	711,439,590.92份
投资目标	采用指数化投资方式,追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的跟踪误差最小化,力争将日平均跟踪误差控制在0.35%以内,以实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用被动式指数投资方法,按照成份股在沪深300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,使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金,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	-901,932.73
2.本期利润	-107,601,884.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1543
4.期末基金资产净值	651,659,677.66
5.期末基金份额净值	0.916

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	-14.39%	1.26%	-14.47%	1.25%	0.08%	0.01%

注:业绩基准=沪深300指数收益率×95%+银行同业存款利率×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.鹏华沪深300指数（LOF）基金合同于2009年4月3日生效。

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		
杨靖	本基金基金经理	2009年4月3日	-	11	杨靖,国籍中国,管理学硕士,11年证券从业经验。曾在长城证券公司从事证券研究工作,先后任研究员、行业研究小组组长;2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2005年开始先后任鹏华中国50开放式证券投资基金、鹏华行业成长证券投资基金基金经理助理,2006年8月至2007年4月任原鹏华普润基金（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4月至2009年10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4月3日起至今担任鹏华沪深300指数证券投资基金（LOF）基金经理。杨靖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、《鹏华沪深300指数证券投资基金（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

沪深300指数2011年三季度基本处于单边下跌走势中。月度CPI数据持续高位超出市场预期,欧元区国家金融危机的扩散等因素加大市场对国内经济长期滞胀的担忧。此外,在市场持续低迷的情况下,新股发行节奏没有放缓的迹象,以中国水电为代表的大盘股IPO在银根没有放松的大背景下,极大地打击了市场人气,市场因此陷入了持续缩量的阴跌中。市场单边下跌的走势及不断萎缩的成交量给基金跟踪指数造成了一定的扰动。但通过我们精心的调整,日均跟踪误差0.03%,仍大幅低于基金契约的要求。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.916元,累计净值0.976元;本报告期日均跟踪误差0.03%,基金份额净值增长率为-14.39%,同期沪深300指数为-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

当前市场主要面临两大困境,其一:对过去数十年国内经济增长模式的再思考,对照目前中国经济面临的各种困难,使投资者普遍对中国经济未来中长期的增长前景有隐忧;其二:市场供需失衡,股票供给不断加大（大小非减持、IPO及再融资、新三板和国际板）的同时,银根持续紧缩,包括银行理财产品和民间借贷在内的市场实际利率处于高位。这两个因素直接拖累了市场整体的估值水平,且市场还要面对经济增速放缓带来的上市公司业绩下滑的压力。

市场真正的转机在于上述困扰市场的因素发生变化之时,这取决于国内外经济形势的变化、国内CPI走势等因素,对于沪深300而言,目前的估值水平已经处于历史相对低位,未来在政策和市场的拐点到来之前,持续低位震荡是大概率事件。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	617,897,781.09	94.61
	其中:股票	617,897,781.09	94.61
2	固定收益投资	337,038.60	0.05
	其中:债券	337,038.60	0.05
	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	34,385,941.41	5.27
6	其他资产	448,817.26	0.07
7	合计	653,069,578.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末指数投资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	3,517,942.88	0.54
B	采掘业	75,950,028.75	11.65
C	制造业	225,782,300.78	34.65
C0	食品、饮料	44,421,704.47	6.82
C1	纺织、服装、皮毛	2,226,837.77	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,520,840.30	1.92
C5	电子	7,807,546.94	1.20
C6	金属、非金属	53,424,625.35	8.20
C7	机械、设备、仪表	76,429,235.36	11.73
C8	医药、生物制品	27,751,897.31	4.26
C99	其他制造业	1,199,613.28	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,468,907.28	1.91
E	建筑业	17,315,536.11	2.66
F	交通运输、仓储业	22,580,451.56	3.47
G	信息技术业	20,983,514.27	3.22
H	批发和零售贸易	19,051,360.77	2.92
I	金融、保险业	173,027,032.51	26.55
J	房地产业	29,053,534.53	4.46
K	社会服务业	5,147,270.22	0.79
L	传播与文化产业	1,355,052.87	0.21
M	综合类	11,664,848.56	1.79
	合计	617,897,781.09	94.82

5.2.2报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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股票投资明细

5.3.1报告期末指数投资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	3,457,482	19,085,300.64	2.93
2	600036	招商银行	1,586,176	17,543,106.56	2.69
3	601318	中国平安	429,682	14,424,424.74	2.21
4	601328	交通银行	2,936,881	13,157,226.88	2.02
5	600000	浦发银行	1,435,560	12,259,682.40	1.88
6	601166	兴业银行	968,452	11,999,120.28	1.84
7	601088	中国神华	423,023	10,719,402.82	1.64
8	601939	建设银行	2,308,346	10,156,722.40	1.56
9	600519	贵州茅台	53,203	10,139,959.77	1.56
10	600030	中信证券	893,014	10,046,407.50	1.54

5.3.2报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	337,038.60	0.05
8	其他	-	-
9	合计	337,038.60	0.05

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	110018	国电转债	3,460	337,038.60	0.05

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	105,974.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	69,968.14
4	应收利息	6,458.47
5	应收申购款	266,416.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	448,817.26

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报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6报告期末积极投资前五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积极投资的股票。

5.8.7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	687,360,571.54
本报告期基金总申购份额	61,008,656.85
减:本报告期基金总赎回份额	36,929,637.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	711,439,590.92

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华沪深300指数证券投资基金（LOF）基金合同》;

（二）《鹏华沪深300指数证券投资基金（LOF）托管协议》;

（三）《鹏华沪深300指数证券投资基金（LOF）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

鹏华丰收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:中国建设银行股份有限公司
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、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	268,685,850.63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7月1日 - 2011年9月30日）
1.本期已实现收益	602,725.63
2.本期利润	-6,120,769.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0212
4.期末基金资产净值	274,309,100.36
5.期末基金份额净值	1.021

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。

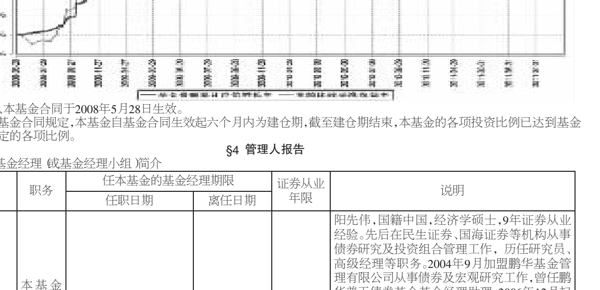
3.2 基金净值表现

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	-2.02%	0.15%	0.59%	0.12%	-2.61%	0.03%

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、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。

三季度本基金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,品种选择上以国债、金融债和中高评级的企业债券为主;包括可转债在内的权益类仓位维持低位。新股申购方面,我们的申购策略仍然较为理性,仅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

三季度本丰收债券份额净值增长率为-2.02%,低于业绩比较基准2.61%。

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。

权益市场方面,我们仍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。综上,我们判断四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机会。

组合的纯债投资方面: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。

权益投资方面:我们将继续遵循价值投资的理念,以较为谨慎的态度进行股票和转债的二级市场投资;同时相机减持解禁新股,谨慎、有选择地参与新股申股,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	3,456,838.64	0.89
	其中:股票	3,456,838.64	0.89
2	固定收益投资	356,585,999.00	91.57
	其中:债券	356,585,999.00	91.57
	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	16,202,161.87	4.16
6	其他资产	13,171,778.03	3.38
7	合计	389,416,777.54	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	31,330.00	0.01
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	0.01
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	3,425,508.64	1.25
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	3,456,838.64	1.26

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	600263	路桥建设	200,000	2,836,000.00	1.03
2	601789	宁波建工	78,288	589,508.64	0.21
3	601908	京运通	1,000	31,330.00	0.01

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	53,065,000.00	19.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	98,300,000.00	35.84
	其中:政策性金融债	98,300,000.00	35.84
4	企业债券	186,346,900.00	67.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,874,099.00	6.88
8	其他	-	-
9	合计	356,585,999.00	129.99

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	67,802,000.00	24.72
2	126017	08葛洲债	630,110	54,542,321.60	19.88
3	122033	09富力债	500,000	49,000,000.00	17.86
4	122065	11上港01	492,270	47,947,098.00	17.48
5	010213	02国债（13）	500,000	47,050,000.00	17.15

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	-
2	应收证券清算款	288,142.92
3	应收股利	-
4	应收利息	6,104,931.19
5	应收申购款	6,778,703.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,171,778.03

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	10,579,925.40	3.86
2	113002	工行转债	8,156,800.00	2.97
3	110012	海运转债	137,373.60	0.05

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	0.21	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	337,292,578.46
本报告期基金总申购份额	25,000,969.53
减:本报告期基金总赎回份额	93,607,697.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	268,685,850.63

§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。

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10月25日

鹏华环球发现证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	158,383,642.65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7月1日 - 2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-18,488,758.11
2.本期利润	-26,674,158.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1651
4.期末基金资产净值	129,179,135.26
5.期末基金份额净值	0.816

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	-16.82%	0.98%	-20.49%	1.67%	3.67%	-0.69%

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Hurley集团首席财务官助理,加拿大皇家银行金融集团高级分析师、投资经理;2007年12月加盟鹏华基金管理有限公司,2010年10月起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。历任美国运通公司研究员,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月起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

2011年第三季度,国际市场受欧洲主权债务危机恶化、美国国债上限问题及国债评级下调等一系列负面事件影响下跌幅度较大。发达市场国家经济复苏力度不足及市场预期,欧洲各国在主权债务危机方面迟迟不能出台有效的解决方案。新兴市场国家受全球经济下滑影响,通胀预期下降,部分国家调控政策趋于缓和。虽然新兴市场国家基本面继续保持强劲,但受全球资金避险流动影响,出现了比美国等发达市场国家更大幅度的下跌。

7月初,美国陆续公布的一些经济数据超出市场预期,令市场对美国及全球的经济复苏信心增强。然而,自7月中旬开始,意大利国债遭到市场抛售,评级机构穆迪下调了爱尔兰信用评级至垃圾级,市场信心受到打击。7月25日,美国奥巴马政府与国会共和党之间关于美国国债上限上调的谈判破裂,对市场信心造成了重大打击。8月上旬,标准普尔公司首次下调了美国主权信用评级。在一系列的负面事件影响下,国际市场各主要资产类别均出现了大幅下跌。季度中期,欧洲主权债务危机持续恶化。8月中旬,法德两国否决了发行欧洲债券的建议,欧洲银行系统性风险加剧。全球主要金融机构陆续下调美国及全球的经济增长预期。9月21日,美联储公布"扭曲操作"方案,以降低借贷成本,避免经济陷入衰退,但并没有在市场预期下公布更多量化宽松措施。

报告期内,在全球投资风险上升的情况下,风险控制成为环球发现投资策略和操作中的首要指导思想。在市场震荡下跌过程中,基金整体仓位大幅下降。在区域配置方面,继续保持在发达市场地区相对较多的配置。在投资品种方面,针对市场特点做了调整,对部分场外基金进行了减持。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间,各主要指数表现（含分红收益）如下:摩根斯坦利世界指数下跌16.5%,摩根斯坦利新兴市场指数下跌22.49%,美国标普500指数下跌13.87%,上证指数下跌14.26%。美元对人民币下跌1.80%,欧元对人民币下跌7.78%。本基金期末份额净值为0.816元,较期初下跌16.82%。

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年第四季度及2012年年初,全球经济将持续受到欧洲主权债务危机恶化、美国经济复苏乏力、新兴市场国家经济发展压力加大的负面影响。尽管上半年欧洲主权债务危机曾经出现过解决的曙光,但由于欧盟内部缺乏解决重大问题的有效机制,各国在涉及自身利益时顾虑重重,目前仍然看不到有效解决方案的出台。美国政府在QE2结束之后尽管做出各种努力,包括提出增加就业等各种经济刺激方案,但是在两党政治的博弈中,债务上限问题逐渐演化为历史上首次主权债务评级下调,严重损害了市场信心。在缺乏财政刺激政策的配合下,"扭曲操作"是否能够达到美联储期望的结果,目前还有待观察。全球经济发展速度的下调,无疑将给新兴市场国家出口带来负面影响,从而加大各国经济发展的阻力。第四季度,各国政府和国际组织仍将继续密切关注上述事态的发展,有可能进一步出台经济刺激政策和政治解决方案,从而缓解欧洲主权债务危机,提振美国经济复苏力度,促进全球经济发展。另一方面,在悲观预期影响下,第三季度全球股市估值水平大幅下降,目前已经处于一个比较有吸引力的水平,不排除部分投资者在低估值的吸引下进场,从而有利于市场企稳回升。

§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	77,757,311.32	58.41
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	11,200,000.00	8.41
	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	39,307,330.33	29.53
8	其他资产	4,856,918.20	3.65
9	合计	133,121,559.85	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及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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	ISHARES IBOXX INV GR CORP BD	指数型	ETF基金	BlackRock Fund Advisors	9,842,182.51	7.62
2	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	股票型	开放式	Aberdeen Global Services SA	7,968,601.35	6.17
3	ROBECO US PREMIUM EQ-I ¥	股票型	开放式	Robeco Luxembourg SA	7,085,533.28	5.49
4	ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	指数型	ETF基金	State Street Global Advisors Singapo	6,534,988.33	5.06
5	ISHARES JP MORGAN EM BOND FD	指数型	ETF基金	BlackRock Fund Advisors	6,420,582.28	4.97
6	FRANK TEMP INV ASIA GR-I ACC	股票型	开放式	Templeton Asset Management Ltd	6,213,715.73	4.81
7	VONTOBEL-EMERG MARKET EQ-I	股票型	开放式	Vontobel Management SA/Luxembourg	6,153,883.84	4.76
8	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	指数型	ETF基金	WisdomTree Asset Management Inc	5,716,872.87	4.43
9	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	指数型	ETF基金	BlackRock Fund Advisors	5,672,327.82	4.39
10	ING（L）INV-GLOB HIGH DV-IC	股票型	开放式	ING Investment Management Luxembourg	5,079,547.89	3.93

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	4,852,021.25
3	应收股利	-
4	应收利息	1,142.32
5	应收申购款	3,754.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,856,918.20

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	165,127,551.58
本报告期基金总申购份额	608,120.70
减:本报告期基金总赎回份额	7,352,029.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	158,383,642.65

§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10月25日