普惠证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:2012年1月18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2012年1月16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10月1日起至2011年12月31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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-123,787,204.21
2.本期利润	-133,377,060.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0667
4.期末基金资产净值	1,844,890,472.70
5.期末基金份额净值	0.9224

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。

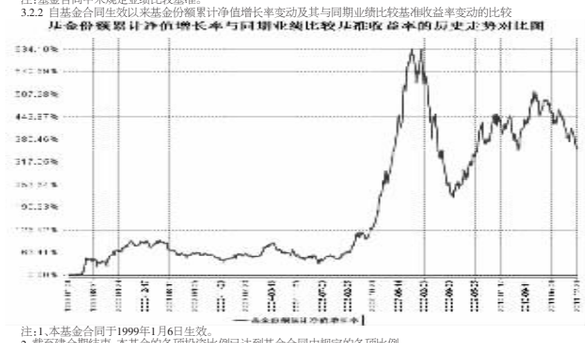
3.2 基金净值表现

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	-6.74%	2.57%	-	-	-	-

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		
杨俊	本基金基金经理、研究部总经理	2011年12月10日	-	9	杨俊先生,国籍中国,澳大利亚麦考瑞大学商学硕士,9年证券从业经验。2002年10月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、社保基金组合投资经理助理、投资经理,现任鹏华基金管理有限公司研究部总经理、投资决策委员会委员,2011年12月起担任鹏华普惠基金基金经理。杨俊先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,转由杨俊担任本基金基金经理。
冀洪海	本基金基金经理、机构投资部总经理	2008年10月11日	2011年12月10日	13	冀洪海先生,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11日至2011年12月10日担任鹏华普惠基金基金经理,2011年12月起担任社保基金组合投资经理,现同时担任公司机构投资部总经理、投资决策委员会委员。冀洪海先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,冀洪海不再担任本基金基金经理。

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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年四季度市场反复观经济情况总体上符合我们在三季报中的预测,政策风险基本见顶并开始释放,但固定资产投资显气及海外经济体继续出现超预期的恶化。具体而言,我们在10月末较好地把握了财政货币政策由紧缩出现适时微调的变化,并提此积极增持了电力设备、乘用车及光伏等可望受益于积极财政政策实施的行业,阶段性地取得了较好的投资效果。但11月中旬以后,我们低估了欧债危机的深化程度和持续性,以及其对市场情绪的冲击,未能及时降低股票仓位,这是导致四季度基金净值下跌幅度较大的主要原因,其中主动部分跌幅大于指数部分。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-6.74%,同期上证综指下跌6.77%,深圳成指下跌13.35%,沪深300指数下跌9.13%。

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2012年,中国宏观经济将逐步下行,通胀压力减轻,给政策调整让出空间,我们预计保增长将逐步替代调结构成为经济的主题,而资本市场也从衰退走向复苏,股市将迎来重要的相对低点。由于全年经济波动及政策调整都远不及2009年剧烈,市场表现得也更温和,全年呈现振荡略有上升趋势。

一季度,普惠基金将保持相对谨慎的投资策略,结构上偏向消费品并保留一定的资金。但我们时刻关注可能出现的投资机会:一旦经济下滑超出政策制定者的预期,经济政策出现明显转向,我们将增加组合进攻性,适时增加周期股、成长股的配置。

§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	1,348,859,782.98	71.06
	其中:股票	1,348,859,782.98	71.06
2	固定收益投资	448,014,035.00	23.60
	其中:债券	448,014,035.00	23.60
	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:买断式买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	94,134,090.08	4.96
6	其他资产	7,264,903.35	0.38
7	合计	1,898,272,811.41	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	49,581,728.00	2.69
B	采掘业	5,596,080.00	0.30
C	制造业	604,618,275.55	32.77
C0	食品、饮料	188,044,205.43	10.19
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	47,336,806.85	2.57
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	39,321,509.37	2.13
C7	机械、设备、仪表	192,974,539.95	10.46
C8	医药、生物制品	136,941,213.95	7.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,269,425.26	1.97
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	151,328,035.99	8.20
H	批发和零售贸易	144,916,331.44	7.86
I	金融、保险业	186,095,914.18	10.09
J	房地产业	29,999,730.00	1.63
K	社会服务业	96,211,406.56	5.22
L	传播与文化产业	44,242,856.00	2.40
M	综合类	-	-
	合计	1,348,859,782.98	73.11

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	17,999,929	106,019,581.81	5.75
2	000527	美的电器	7,900,880	96,706,771.20	5.24
3	600050	中国联通	15,999,931	83,839,638.44	4.54
4	600519	贵州茅台	399,994	77,318,840.20	4.19
5	600436	片仔癀	900,000	66,726,000.00	3.62
6	000858	五粮液	1,700,000	55,760,000.00	3.02
7	002069	獐子岛	2,018,800	49,581,728.00	2.69
8	600729	重庆百货	1,519,932	48,546,628.08	2.63
9	601398	工商银行	9,999,910	42,399,618.40	2.30
10	000888	峨眉山A	2,299,599	42,151,649.67	2.28

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	105,854,035.00	5.74
2	央行票据	241,670,000.00	13.10
3	金融债券	100,490,000.00	5.45
	其中:政策性金融债	100,490,000.00	5.45
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	448,014,035.00	24.28

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	1101094	11央行票据94	1,000,000	96,640,000.00	5.24
2	1101084	11央行票据84	1,000,000	96,620,000.00	5.24
3	110406	11农发06	500,000	50,245,000.00	2.72
4	110302	11进出02	500,000	50,245,000.00	2.72
5	1101018	11央行票据18	500,000	48,410,000.00	2.62

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,该股票层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	945,568.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,319,334.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,264,903.35

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	37,944,000.00	2.06	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4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
2012年1月18日

普丰证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普丰封闭 (场内简称:基金普丰)
基金主代码	184693
交易代码	184693
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年7月14日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	导入指数化投资概念,增加投资广度,分散投资风险,同时贯彻绩优、成长的选股原则。通过指数化投资和优化组合投资两种模式的积极结合,实现风险与收益的有效平衡,力争使基金取得超过市场平均收益率以上的投资收益,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将指数化投资与优化组合投资有机结合,在进一步分散风险的同时,积极投资绩优股和成长股,将基金财产按一定比例分为指数化投资部分、债券投资部分和优化组合投资部分,力争在降低风险的同时,实现基金财产增值。
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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-213,863,722.31
2.本期利润	-293,018,621.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0977
4.期末基金资产净值	2,531,145,797.02
5.期末基金份额净值	0.8437

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。

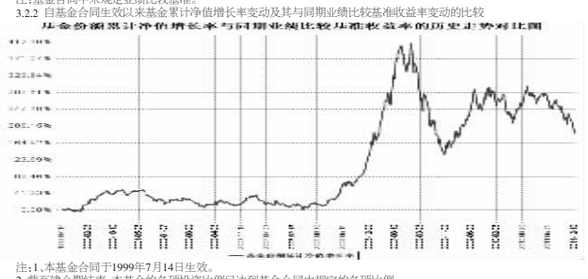
3.2 基金净值表现

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	-10.38%	3.08%	-	-	-	-

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7月14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		
吴昱村	本基金基金经理	2009年7月14日	-	7	吴昱村先生,国籍中国,管理学硕士,7年证券从业经验。曾任联合证券有限责任公司研究员;2008年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2009年7月起至今担任鹏华普丰基金基金经理。吴昱村具备基金从业资格。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、《鹏丰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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年四季度市场及宏观经济情况总体上符合我们在三季报中的预测,政策风险基本见顶并开始释放,但固定资产投资显气及海外经济体继续出现超预期的恶化。具体而言,我们在10月末较好地把握了财政货币政策由紧缩出现适时微调的变化,并提此积极增持了电力设备、乘用车及光伏等可望受益于积极财政政策实施的行业,阶段性地取得了较好的投资效果。但11月中旬以后,我们低估了欧债危机的深化程度和持续性,以及其对市场情绪的冲击,未能及时降低股票仓位,这是导致四季度基金净值下跌幅度较大的主要原因,其中主动部分跌幅大于指数部分。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-10.38%,同期上证综指下跌6.77%,深圳成指下跌13.35%,沪深300指数下跌9.13%。

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2012年一季度,我们认为国内宏观经济运行将维持增速放缓趋势,其中投资品行业收入及盈利出现同比明显下滑的概率较大,而服务业及消费品的表现则相对较好。财政货币政策方面,我们认为未来再次紧缩的概率已很低,但宽松的力度和节奏则存在低于市场预期的可能,政策放松的累积效应难以快速显现。因此,决定市场运行的主要力量将来自于企业收入及盈利的增速变化,在缺乏真正具有基本面逻辑支撑的盈利回升出现之前,市场弱势振荡的格局不会改变,趋势性反弹在此阶段的基础仍然缺乏。

基于此,我们将继续维持适中的仓位水平,继续回避煤炭、有色、工程机械等强周期行业。结合到市场持续下跌后的估值风险已得到较大的释放,我们认为包括房地产、银行、家电及乘用车等景气低点相对清晰的行业已开始具备投资价值,一季度我们将重点配置。另一方面,电力设备、新材料及节能环保等符合未来产业调整方向的行业中存在较多自下而上的个股性机会,我们将对这些行业加以梳理并力图寻找到合适的标的。

§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	1,836,781,642.28	71.60
	其中:股票	1,836,781,642.28	71.60
2	固定收益投资	564,952,118.60	22.02
	其中:债券	564,952,118.60	22.02
	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	124,371,267.86	4.85
6	其他资产	39,061,633.67	1.52
7	合计	2,565,166,662.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按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	4,606,528.64	0.18
B	采掘业	101,176,689.67	4.00
C	制造业	290,072,840.49	11.46
C0	食品、饮料	65,456,256.45	2.59
C1	纺织、服装、皮毛	3,214,746.96	0.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,480,740.27	0.57
C5	电子	8,716,513.04	0.34
C6	金属、非金属	63,798,091.50	2.52
C7	机械、设备、仪表	94,628,054.96	3.74
C8	医药、生物制品	37,765,431.61	1.49
C99	其他制造业	2,013,005.70	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,624,777.67	0.85
E	建筑业	21,870,657.14	0.86
F	交通运输、仓储业	32,872,974.36	1.30
G	信息技术业	28,747,497.88	1.14
H	批发和零售贸易	24,302,484.05	0.96
I	金融、保险业	259,317,142.57	10.25
J	房地产业	45,550,762.14	1.80
K	社会服务业	8,319,376.61	0.33
L	传播与文化产业	1,937,352.19	0.08
M	综合类	15,101,390.81	0.60
	合计	855,500,474.22	33.80

5.2.2 报告期末积极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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	624,702,453.23	24.68
C0	食品、饮料	65,599,212.80	2.59
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	30,488,670.08	1.20
C5	电子	11,488,544.40	0.45
C6	金属、非金属	31,032,842.00	1.23
C7	机械、设备、仪表	425,278,576.15	16.80
C8	医药、生物制品	60,814,607.80	2.40
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	31,675,945.65	1.25
H	批发和零售贸易	110,129,690.02	4.35
I	金融、保险业	52,583,586.84	2.08
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	34,518,783.17	1.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	127,670,709.15	5.04
	合计	981,281,168.06	38.77

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	600036	招商银行	2,474,372	29,370,795.64	1.16
2	600016	民生银行	4,519,964	26,622,587.96	1.05
3	601318	中国平安	657,828	22,655,596.32	0.90
4	601328	交通银行	4,581,172	20,523,650.56	0.81
5	600000	浦发银行	2,238,791	19,007,335.59	0.75
6	601166	兴业银行	1,510,504	18,911,510.08	0.75
7	601088	中国神华	659,814	16,713,088.62	0.66
8	600519	贵州茅台	83,104	16,064,003.20	0.63
9	601988	中国银行	5,477,360	15,993,891.20	0.63
10	000002	万 科A	1,936,208	14,463,473.76	0.57

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

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	600312	平高电气	14,843,378	123,942,206.30	4.90
2	600805	悦达投资	6,499,809	79,882,652.61	3.16
3	600742	一汽富维	3,400,807	68,016,140.00	2.69
4	000858	五粮液	1,999,976	65,599,212.80	2.59
5	600690	青岛海尔	6,999,800	62,508,214.00	2.47

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	86,141,600.00	3.40
2	央行票据	276,038,000.00	10.91
3	金融债券	202,555,000.00	8.00
	其中:政策性金融债	202,555,000.00	8.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	217,518.60	0.01
8	其他	-	-
9	合计	564,952,118.60	22.32

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	1001032	10央行票据32	1,300,000	128,778,000.00	5.09
2	110310	11进出10	1,000,000	101,520,000.00	4.01
3	1001042	10央行票据42	1,000,000	98,950,000.00	3.91
4	010203	02国债(3)	650,000	65,097,500.00	2.57
5	080215	08国开15	500,000	50,880,000.00	2.01

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,该股票层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	1,264,848.84
2	应收证券清算款	5,412,698.79
3	应收股利	-
4	应收利息	40,823.44
5	应收申购款	12,052.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,730,423.49

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
7	000527	美的电器	25,704,000.00	2.69	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	1,414,179,237.00
本报告期基金总申购份额	5,432,183.00
减:本报告期基金总赎回份额	88,651,066.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,330,960,353.79

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华精选成长股票型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华精选成长股票型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华精选成长股票型证券投资基金2011年第4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。

北京市西城区阜市口大街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
2012年1月18日

鹏华精选成长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月18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2012年1月16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10月1日起至12月31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	1,330,960,353.79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