鹏华信用增利债券型证券投资基金

2011 年度报告摘要

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
送出日期:2012年3月26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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

普华永道中天会计师事务所注册会计师对本基金出具了"标准无保留意见"的审计报告。

本报告期自2011年1月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华信用增利债券	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	366,350,401.10份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
下属分级基金的交易代码:	206003	206004
报告期末下属分级基金的份额总额	199,928,991.95份	166,421,409.15份

2.2 基金产品说明

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。	
下属分级基金的风险收益特征	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
	风险收益特征同上	风险收益特征同上

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鹏华基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张戈	张咏东
	联系电话	0755-82825720	021-32169999
	电子邮箱	ph@mail.phfund.com.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		4006788999	95559
传真		0755-82021126	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.phfund.com.cn
基金年度报告备置地点	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; 上海市浦东新区银城中路188号交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年		2010年5月31日(基金合同生效日)-2010年12月31日	
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
本期已实现收益	5,114,277.58	2,916,656.53	7,753,558.50	6,898,375.32
本期利润	3,108,017.24	2,428,795.43	7,356,358.90	7,184,670.24
加权平均基金份额本期利润	0.0103	0.0100	0.0101	0.0087
本期基金份额净值增长率	0.60%	0.20%	0.40%	0.10%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末		2010年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0100	0.0032	0.0038	0.0012
期末基金资产净值	201,929,499.14	166,955,405.92	501,714,529.54	458,537,000.58
期末基金份额净值	1.010	1.003	1.004	1.001

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)表中的"期末"均指报告期最后一日,即12月31日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

(4)本基金合同于2010年5月31日生效,至2010年12月31日未满1年,故2010年的数据和指标为非完整会计年度数据。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	4.02%	0.20%	4.04%	0.13%	-0.02%	0.07%
过去六个月	-0.69%	0.24%	4.65%	0.13%	-5.34%	0.11%
过去一年	0.60%	0.21%	5.72%	0.11%	-5.12%	0.10%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金成立起至今	1.00%	0.19%	4.15%	0.11%	-3.15%	0.08%

鹏华信用增利债券B

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	3.83%	0.20%	4.04%	0.13%	-0.21%	0.07%
过去六个月	-0.89%	0.23%	4.65%	0.13%	-5.54%	0.10%
过去一年	0.20%	0.20%	5.72%	0.11%	-5.52%	0.09%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金成立起至今	0.30%	0.19%	4.15%	0.11%	-3.85%	0.08%

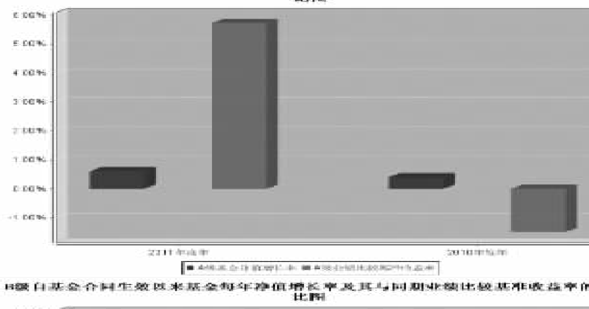
注:本基金业绩比较基准为中债总指数收益率。

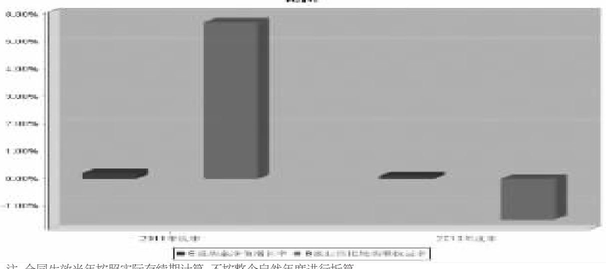
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:1、本基金合同于2010年5月31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,截至本基金建仓期结束,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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





注:合同生效当年按照实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金基金合同于2010年5月31日生效。截止本报告期末,本基金未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)、深圳市北融信投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资企业。公司原注册资本8,000万元人民币,后于2001年9月完成增资扩股,增至15,000万元人民币。截止本报告期末,公司管理2只封闭式基金、25只开放式基金和6只社保组合,经过13年投资管理运作,在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘建岩	本基金基金经理	2011年4月8日	-	5	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,5年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理;2009年12月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究分析工作,担任固定收益部债券研究员,2011年4月起至今担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。刘建岩具备基金从业资格,本报告期内本基金基金经理发生变动,由刘建岩继续担任本基金基金经理。
彭云峰	本基金基金经理	2010年5月31日	2011年6月14日	6	彭云峰先生,国籍中国,北京大学经济学硕士,6年证券从业经验。曾在国都证券研究所从事债券研究和产品设计工作;2006年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作,2008年8月起担任社保基金组合投资经理,2010年5月31日至2011年6月担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。彭云峰具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,彭云峰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

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及本基金基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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、鹏华丰泽分级债券同属于债券型基金,但六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对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 管理人对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年我国债券市场的整体走势是先抑后扬,其中一、二季度为宽幅波动,三季度债券市场大幅下跌,进入四季度后又快速反弹,债券收益率自高位迅速回落。2011年前三季度债券市场下跌的主要原因是通胀高企和政策紧缩,2011年7月我国CPI同比增速上升至6.5%,央行从1月到7月共计六次提高法定存款准备金率和三次加息。连续紧缩造成市场流动性趋紧,整个三季度资金面都处于较为紧张的状态。通胀压力在2011年四季度开始缓解,同时欧债危机加速恶化,国内经济增长趋势不容乐观,这些因素使我国宏观调控从2011年8月开始停止了进一步紧缩。虽然政策并没有快速转为放松,但在投资者预期和资金面宽松的推动下,四季度债券市场仍整体上涨。其中,利率品种和高评级信用债在四季度表现较好,而低评级信用债表现较差。权益市场仅在2011年一季度有所上涨,随后三个季度整体下跌。可转债市场与权益市场走势基本相似,且受供给冲击影响在三季度大幅回落,虽然10月出现一轮快速反弹,但从全年角度看可转债市场的表现仍然较差。

本报告期内信用增利基金基本把握住了债券市场的变化节奏,上半年债券组合久期保持在中等较低水平,并在三季度逐步提高了组合久期。在投资品种上信用增利基金以中高评级信用债为最主要投资品种。对于权益市场我们一直谨慎参与,以蓝筹股为主,仓位中等偏低。信用增利基金对可转债投资整体维持低仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年本基金A类份额净值增长率为0.6%,B类份额净值增长率为0.2%,同期业绩基准增长率为5.72%。

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,欧洲经济将面临巨大考验,如何应对2012年数额庞大的到期债务是短期内需要解决的问题,而如何谋求经济持续发展和提高国际竞争力,将是长期的艰巨任务。短期来看美国经济很可能会相对稳定,但是如果欧洲金融体系爆发危机,美国也难以独善其身,美联储或将继续以量化宽松政策进行应对。中国经济面临着外需疲软和内需不振的双重压力,虽然通胀压力缓解使政策调整的空间放宽,但考虑到经济数据仍表现较好,政策调整还需要兼顾对经济的中长期影响,我们预计短期内政策放松的力度和速度会比较有限。

债券市场方面,经济基本面和政策面都支持债券市场在2012年继续整体向好,但是与2011年四季度的快速上涨相比,后期市场行情可能趋于平缓,同时不排除会有一定的波动或反复。权益市场方面,未来我国经济或将面临较长时期的低增长,因此权益市场缺乏系统性机会。可转债市场方面,市场扩容预期压制大盘转债的估值水平上升,正股将成为影响可转债的最主要因素,在权益市场没有明显投资机会的情况下,也应谨慎对待可转债市场。

基于以上分析,信用增利基金将在2012年继续把握债券市场的投资机会,适时灵活调整债券组合久期,类属配置继续以中高评级信用债为主,同时挖掘中等评级信用债中的低风险个券。对于权益市场以及可转债市场投资,我们保持谨慎态度。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述:

4.6.1.1 日常估值流程

基金的估值由基金会计负责,基金会计对公司所管理的基金以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于公司会计核算。基金会计核算采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及帐务处理;每日按时接收成交数据及权益数据,进行基金估值。基金会计核算采用基金管理公司与托管银行双人同步独立核算、相互核对的方式,每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对;每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。基金会计除设有专职基金会计核算岗外,还设有基金会计复核岗位,负责基金会计核算的日常复核工作,确保基金净值核算无误。

配备的基金会计具备会计资格和基金从业资格,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,熟悉及了解基金估值法规、政策和方法。

4.6.1.2 特殊业务估值流程

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的相关规定,本公司成立停牌股票等没有市价的投资品种估值小组,成员由基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程部、登记结算部相关人员组成。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度:

基金经理不参与或决定基金日常估值。

基金经理参与估值小组对停牌股票估值的讨论,发表相关意见和建议,与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

4.7.1 截止本报告期末,信用增利债券基金A类可供分配利润为2,000,507.19元,信用增利债券基金B类可供分配利润为533,996.77元。

4.7.2 本基金本报告期内未进行利润分配。

4.7.3 根据相关法律法规及本基金合同的规定,本基金管理人将会综合考虑各方面因素,在严格遵守规定前提下,对本报告期内可供分配利润适时作出相应安排。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年度,基金托管人在鹏华信用增利债券型证券投资基金的托管过程中,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、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年度,鹏华基金管理有限公司在鹏华信用增利债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配,符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011年度,由鹏华基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关鹏华信用增利债券型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所注册会计师对本基金出具了"标准无保留意见"的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:鹏华信用增利债券型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产:			
银行存款		306,025.85	135,269.03
结算备付金		18,541,256.22	193,040,354.73
存出保证金		17,539.31	7,991.89
交易性金融资产		494,875,968.72	882,331,672.16
其中:股票投资		31,548,853.12	91,852,509.96
基金投资		-	-
债券投资		463,327,115.60	790,479,162.20
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		13,227,429.26	2,631,907.36
应收利息		7,693,615.84	8,842,715.21
应收股利		-	-
应收申购款		20,079.13	58,322,730.10
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		534,681,914.33	1,145,312,640.48
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		165,000,000.00	6,000,000.00
应付证券清算款		-	174,516,676.77
应付赎回款		353,856.34	3,404,864.56
应付管理人报酬		191,450.23	464,211.64
应付托管费		63,816.77	154,737.18
应付销售服务费		58,576.77	164,042.73
应付交易费用		-1,253.14	261,682.26
应交税费		64,509.50	98.00
应付利息		4,911.77	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		61,141.03	94,797.22
负债合计		165,797,009.27	185,061,110.36
所有者权益:			
实收基金		366,350,401.10	957,758,399.10
未分配利润		2,534,503.96	2,493,131.02
所有者权益合计		368,884,905.06	960,251,530.12
负债和所有者权益总计		534,681,914.33	1,145,312,640.48

注:报告截止日2011年12月31日,下属信用增利债券基金A类的份额净值1.010,下属信用增利债券基金B类的份额净值1.003,基金份额总额366,350,401.10份,下属信用增利债券基金A类的份额总额199,928,991.95份,下属信用增利债券基金B类的份额总额166,421,409.15份。

7.2 利润表

会计主体:鹏华信用增利债券型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日
一、收入		15,074,272.73	27,407,358.34
1.利息收入		19,201,371.18	27,512,555.69
其中:存款利息收入		690,511.79	1,010,499.81
债券利息收入		18,095,495.32	23,644,804.99
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		415,364.07	2,857,250.89
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-1,929,928.51	-266,062.11
其中:股票投资收益		6,666,904.03	-2,175,223.81
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-10,050,495.09	1,909,161.70
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		1,453,662.55	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-2,494,121.44	-110,904.68
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		296,951.50	271,769.44
减:二、费用		9,537,460.06	12,866,329.20
1.管理人报酬	7.4.7.2.1	3,317,585.09	5,525,930.87
2.托管费	7.4.7.2.2	1,105,861.68	1,841,976.92
3.销售服务费	7.4.7.2.3	992,038.55	1,957,125.73
4.交易费用		445,531.55	489,236.12
5.利息支出		3,279,750.10	2,761,603.84
其中:卖出回购金融资产支出		3,279,750.10	2,761,603.84
6.其他费用		396,693.09	290,455.72
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		5,536,812.67	14,541,029.14
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		5,536,812.67	14,541,029.14

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华信用增利债券型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	957,758,399.10	2,493,131.02	960,251,530.12
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,536,812.67	5,536,812.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-591,407,998.00	-5,495,439.73	-596,903,437.73
其中:1.基金申购款	569,713,079.52	4,811,662.17	574,524,741.69
2.基金赎回款	-1,161,121,077.52	-10,307,101.90	-1,171,428,179.42
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	366,350,401.10	2,534,503.96	368,884,905.06

项目	上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,171,614,892.66	-	2,171,614,892.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	14,541,029.14	14,541,029.14
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,213,856,493.56	-12,047,898.12	-1,225,904,391.68
其中:1.基金申购款	491,048,287.58	3,030,804.31	494,079,091.89
2.基金赎回款	-1,704,904,781.14	-15,078,702.43	-1,719,983,483.57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	957,758,399.10	2,493,131.02	960,251,530.12

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

邓召明 胡湘 刘慧红

基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

鹏华信用增利债券型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2010]478号《关于核准鹏华信用增利债券型证券投资基金募集的批复》核准,由鹏华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,170,993,030.42元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第136号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》于2010年5月31日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,171,614,892.66份基金份额,其中认购资金利息折合621,862.24份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》和《鹏华信用增利债券型证券投资基金招募说明书》,本基金自募集期起根据认购、申购费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购、申购时收取认购、申购费用而不计提销售服务费的,称为A类基金份额;在投资者认购、申购时不收取认购、申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为B类基金份额。本基金A类、B类两种收费模式并存,由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和B类基金份额分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,主要投资于固定收益类品种,包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转债、分离交易可转债、资产支持证券、债券回购等,同时投资于股票、权证等权益类品种以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;其中对金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转债、分离交易可转债、资产支持证券等非国家信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类品种的投资比例不超过基金资产的20%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:中债总指数收益率。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期没有发生重大会计差错更正。

7.4.6 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
鹏华基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司("交通银行")	基金托管人、基金代销机构
国信证券股份有限公司("国信证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)	基金管理人的股东
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东

注:1.本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

2.下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.7.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国信证券	262,941,571.87	100.00%	312,117,571.50	100.00%

7.4.7.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国信证券	758,212,501.91	100.00%	722,264,279.97	100.00%

7.4.7.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国信证券	29,086,125,000.00	100.00%	12,237,200,000.00	100.00%

7.4.7.1.4 权证交易

本基金2011年、2010年未通过关联方交易单元发生权证交易。

7.4.7.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国信证券	212,192.65	100.00%	-1,253.14	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国信证券	253,823.62	100.00%	247,038.46	100.00%

注:(1)佣金的计算公式

上海证券交易所的交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费-买(卖)证管费

深圳证券交易所的交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费-买(卖)证管费

(佣金比率按照与一般证券公司签订的协议条款订立。)

(2)本基金与关联方已按同业统一的基金佣金计算方式和佣金比例签订了《证券交易席位租用协议》。根据协议规定,上述单位定期或不定期地为我公司提供研究服务以及其他研究支持。

7.4.7.2 关联方报酬

7.4.7.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	3,317,585.09	5,525,930.87
其中:支付销售机构的客户维护费	1,090,725.38	2,030,896.15

注:(1)支付基金管理人鹏华基金管理有限公司的管理人报酬年费率为0.60%,逐日计提,按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×0.60%÷当年天数。

(2)根据《开放式证券投资基金销售费用管理规定》,基金管理人依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费,用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,客户维护费从基金管理费中列支。

7.4.7.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,105,861.68	1,841,976.92

注:支付基金托管人交通银行的托管费年费率为0.20%,逐日计提,按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.20%÷当年天数。

7.4.7.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B	合计
鹏华基金公司	-	133,672.49	133,672.49
交通银行	-	338,345.54	338,345.54
国信证券	-	9,600.34	9,600.34
合计	-	481,618.37	481,618.37
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B	合计
鹏华基金管理有限公司	-	178,907.73	178,907.73
交通银行	-	751,792.54	751,792.54
国信证券	-	21,174.28	21,174.28
合计	-	951,874.55	951,874.55

注:支付基金销售机构的B类基金份额的销售服务费按前一日基金资产净值0.4%的年费率计提,逐日计提,按月支付,A类基金份额不收取销售服务费。B类基金份额日销售服务费=前一日B类基金份额基金资产净值×0.4%÷当年天数。

7.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	-	30,469,012.19	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	71,562,360.68	-	-	-	-	-

注:与关联方之间通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易,该类交易均在正常业务中按一般商业条款而订立。

7.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本年度及上年度可比报告期管理人未投资、持有本基金。

7.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

2011年末及2010年末除基金管理人之外的其他关联方没有投资及持有本基金份额。

7.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	306,025.85	7,467.72	135,269.03	274,500.85

7.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
	601558	华锐风电	网上申购	2,000股	180,000.00
上年度可比期间 2010年5月31日(基金合同生效日)至2010年12月31日					
			发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
国信证券	601717	郑煤机	网上申购	2,000股	40,000.00
国信证券	002510	天汽模	网上申购	500股	8,750.00
国信证券	113001	中行转债	网下申购	408,560张	40,856,000.00

7.4.8 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	
7.4.8.1.1 受限证券类别:股票										
601928	凤凰传媒	2011年11月24日	2012年2月29日	新股流通受限	8.80	8.36	598,380	5,265,744.00	5,002,456.80	-
601336	新华保险	2011年12月9日	2012年3月16日	新股流通受限	23.25	27.87	34,976	813,192.00	974,781.12	-

注:截至本报告期末2011年12月31日止,本基金没有持有因认购新发或增发而流通受限的债券及权证。

7.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601789	宁波建工	2011年12月19日	重大事项停牌	5.99	2012年3月8日	6.59	130,480	833,767.20	781,575.20	-

7.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金没有从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额165,000,000.00元,于2012年1月4日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	31,548,853.12	5.90
	其中:股票	31,548,853.12	5.90
2	固定收益投资	463,327,115.60	86.65
	其中:债券	463,327,115.60	86.65
	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	18,847,282.07	3.52
6	其他各项资产	20,958,663.54	3.92
7	合计	534,681,914.33	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,804,200.00	0.49
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	1,804,200.00	0.49
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	781,575.20	0.21
F	交通运输、仓储业	12,092,660.00	3.28
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	11,867,961.12	3.22
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	5,002,456.80	1.36
M	综合类	-	-
	合计	31,548,853.12	8.55

8.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601006	大秦铁路	1,621,000	12,092,660.00	3.28
2	000001	深发展A	360,000	5,612,400.00	1.52
3	600000	浦发银行	622,000	5,280,780.00	1.43
4	601928	凤凰传媒	598,380	5,002,456.80	1.36
5	002444	巨星科技	194,000	1,804,200.00	0.49
6	601336	新华保险	34,976	974,781.12	0.26
7	601789	宁波建工	130,480	781,575.20	0.21

注:上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600263	路桥建设	15,898,167.36	1.66
2	601006	大秦铁路	14,178,843.34	1.48
3	600000	浦发银行	13,053,706.39	1.36
4	600028	中国石化	11,763,897.34	1.23
5	601288	农业银行	7,203,000.00	0.75
6	600900	长江电力	6,900,055.84	0.72
7	601988	中国银行	6,048,000.00	0.63
8	000001	深发展A	5,954,400.00	0.62
9	000858	五粮液	5,922,687.00	0.62
10	601928	凤凰传媒	5,265,744.00	0.55
11	601390	中国中铁	5,083,962.44	0.53
12	002152	广电运通	2,727,850.00	0.28
13	600519	贵州茅台	2,336,500.00	0.24
14	000629	攀钢钒钛	2,006,200.00	0.21
15	601398	工商银行	1,005,400.00	0.10
16	601789	宁波建工	833,767.20	0.09
17	601336	新华保险	813,192.00	0.08
18	601058	赛轮股份	744,188.96	0.08
19	601558	华锐风电	180,000.00	0.02
20	300257	开山股份	126,000.00	0.01

注:买入金额按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300145	南方泵业	19,082,017.48	1.99
2	600263	路桥建设	17,980,198.94	1.87
3	601766	中国南车	14,087,317.53	1.47
4	600028	中国石化	11,620,069.49	1.21
5	600900	长江电力	10,981,866.64	1.14
6	600519	贵州茅台	10,684,005.00	1.11
7	601288	农业银行	7,857,000.00	0.82
8	601006	大秦铁路	7,631,398.80	0.79
9	002444	巨星科技	6,717,971.90	0.70
10	000858	五粮液	6,471,000.00	0.67
11	600000	浦发银行	5,844,000.00	0.61
12	002441	众业达	5,752,760.94	0.60
13	601390	中国中铁	5,584,595.84	0.58
14	601988	中国银行	5,490,000.00	0.57
15	000726	鲁泰A	5,107,792.05	0.53
16	300050	世纪鼎利	4,842,361.00	0.50
17	601177	杭齿前进	2,887,409.41	0.30
18	002152	广电运通	2,496,183.24	0.26
19	000629	攀钢钒钛	2,038,558.00	0.21
20	300119	瑞普生物	1,977,018.70	0.21

注:卖出金额按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	108,528,106.87
卖出股票收入(成交)总额	162,858,902.16

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	21,231,800.00	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	104,130,000.00	28.23
	其中:政策性金融债	104,130,000.00	28.23
4	企业债券	304,464,482.80	82.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	33,500,832.80	9.08
8	其他	-	-
9	合计	463,327,115.60	125.60

8.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	126011	08石化债	650,000	60,014,500.00	16.27
2	080205	08国开05	500,000	53,155,000.00	14.41
3	126018	08江铜债	535,850	44,754,192.00	12.13
4	122033	09富力债	400,000	40,092,000.00	10.87
5	122065	11上港01	400,000	40,024,000.00	10.85

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	17,539.31
2	应收证券清算款	13,227,429.26
3	应收股利	-
4	应收利息	7,693,615.84
5	应收申购款	20,079.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,958,663.54

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	33,500,832.80	9.08

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601928	凤凰传媒	5,002,456.80	1.36	新股锁定
2	601336	新华保险	974,781.12	0.26	新股锁定
3	601789	宁波建工	781,575.20	0.21	重大事项停牌

8.9.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
鹏华信用增利债券A	3,084	64,827.82	58,154,774.07	29.09%	141,774,217.88	70.91%
鹏华信用增利债券B	2,366	70,338.72	42,732,042.53	25.68%	123,689,366.62	74.32%
合计	5,450	67,220.26	100,886,816.60	27.54%	265,463,584.50	72.46%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	鹏华信用增利债券A	2,980.96	0.0015%
	鹏华信用增利债券B	2,903.54	0.0017%
	合计	5,884.50	0.0016%

注:截止本报告期末,本基金管理人从业人员投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

§10 开放式基金份额变动

单位:份

项目	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
基金合同生效日(2010年5月31日)基金份额总额	960,810,918.16	1,210,803,974.50
本报告期期初基金份额总额	499,793,620.72	457,964,778.38
本报告期基金总申购份额	525,531,951.54	44,181,127.98
减:本报告期基金总赎回份额	825,396,580.31	335,724,497.21
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	199,928,991.95	166,421,409.15

注:总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 基金管理人的重大人事变动:

1、2011年4月,胡湘先生任基金管理人副总经理。上述事项已经公司董事会审议通过,并经中国证监会核准(证监许可[2011]613号),胡湘具有基金从业资格。

2、2011年12月,毕国强先生任基金管理人副总经理。上述事项已经公司董事会审议通过,并经中国证监会核准(证监许可[2011]2088号),毕国强具有基金从业资格。

3、2011年12月,高鹏先生任基金管理人督察长。上述事项已经公司董事会审议通过,并经中国证监会核准(证监许可[2011]2088号),高鹏具有基金从业资格。

4、2011年12月,吴伟先生不再任基金管理人督察长职务。上述事项已经公司董事会审议通过。

11.2.2 本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的,与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用61,000.00元,该审计机构已提供审计服务的连续年限为2年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、基金托管人的托管业务部门及其高级管理人员在报告期内未受到任何稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	2	262,941,571.87	100.00%	212,192.65	100.00%	-

注:交易单元选择的标准和程序:

1、基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构,使用其交易单元作为基金的专用交易单元,选择的标准是:

(1)实力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币;

(2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;

(3)经营行为规范,最近二年未因发生重大违规行为而受到中国证监会处罚;

(4)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求;

(5)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务;

(6)研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

2、选择交易单元的程序:

我公司根据上述标准,选定符合条件的证券公司作为租用交易单元的对象。我公司投研部门定期对所选定证券公司的服务进行综合评比,评比内容包括:提供研究报告质量、数量、及时性及提供研究服务主动性和质量等情况,并依据评比结果确定交易单元交易的具体情况。我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,向国信证券股份有限公司租用交易单元作为基金专用交易单元,并从2010年5月开始使用。本报告期内上述交易单元未发生变化。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国信证券	758,212,501.91	100.00%	29,086,125,000.00	100.00%	-	-

鹏华基金管理有限公司

2012年3月26日