鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）

2012 第二季度 报告

2012年6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:[illegible]年 苑月 [illegible]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[illegible]年 苑月 [illegible]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[illegible]年 源月 员日起至 远月 [illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值优势股票（LOF）
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年 苑月 [illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	依托严格的研究流程和投资纪律,强调运用相对估值分析方法,发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备相对价值优势的中国企业,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	股票投资首先按照既有的研究流程和投资纪律进行行业配置和个股选择,再运用相对估值分析方法,进行多维估值比较分析行业、个股的合理估值区间,深入发掘行业和个股层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会,以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的,采取积极主动的投资策略,进而谋取超额收益。
业绩比较基准	中信标普300股综合指数收益率×[illegible]+中信标普国债指数收益率×[illegible]
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种,基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币型基金,低于成长型股票基金。
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

注:本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下,可简称为"鹏华价值"。

§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（[illegible]年 源月 员日 原[illegible]年 远月 [illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

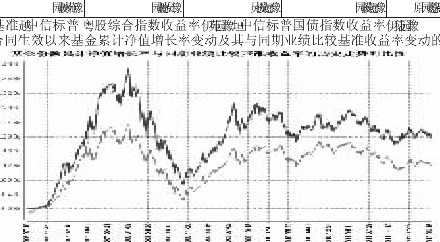
3.2 基金净值表现

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注:业绩比较基准=中信标普300股综合指数收益率×[illegible]+中信标普国债指数收益率×[illegible]

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[illegible]年 苑月 [illegible]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		
程世杰	本基金基金经理、基金管理部总经理	[illegible]年 源月 [illegible]日	原	[illegible]	程世杰先生,国籍中国,经济学硕士,[illegible]年金融证券从业经验。[illegible]年 缘月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理助理,[illegible]年 缘月至[illegible]年 缘月担任原鹏华普华基金[illegible]年 源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,[illegible]年 缘月至[illegible]年 愿月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理,[illegible]年 怨月至[illegible]年 缘月担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理,[illegible]年 源月起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）基金经理,[illegible]年 源月起至今兼任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理,同时担任基金管理部总经理、投资决策委员会成员。程世杰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

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基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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 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 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,未存在同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%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

报告期内,市场结构分化继续加剧,本基金重仓持有的大盘蓝筹股股价表现持续低迷,特别是银行股在降息和利率市场化政策的压制下股价进一步下跌。而今年以来表现较好的券商股本基金却没有配置,地产股的卖出也偏早,本基金在食品饮料和医药等消费类方面的配置也一直较少,导致本基金本季度阶段性表现不太理想。

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[illegible],同期上证综指下跌[illegible],深圳成指上涨[illegible],沪深300指数上涨[illegible]。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们认为在供给不断增加和经济结构转型的大背景下,股票市场很难有比较好的表现,市场整体的系统性机会不大,但中国股票市场正在进入一轮新的改革发展时期,监管部门加大了市场化、国际化进程,对股票市场必将产生深远的影响。我们认为随着改革的不断深入,市场炒作气氛必将受到抑制,价值投资会迎来更好的环境。我们将继续坚持自下而上的原则,精选估值合理、公司治理结构较好、管理优秀、具有较好发展前景和产业竞争力、善待投资者的公司进行重点投资。

§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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	原	原
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	原	原
悦员	纺织、服装、皮毛	原	原
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	原	原
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦怨	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
员	[illegible]	中国建筑	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	美的电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	中国联通	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	青岛海尔	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	华侨城A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
员园	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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（%）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	原	原
	其中:政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
员	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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

本基金投资的前十名证券中本期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。

5.8.2

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）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）基金合同》;

（二）《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）托管协议》;

（三）《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）[illegible]年第[illegible]季度报告》（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路[illegible]号深圳国际商会中心[illegible]层鹏华基金管理有限公司。

北京市西城区闹市口大街 员号院 员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（[illegible]）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:[illegible]

鹏华基金管理有限公司
[illegible]年 苑月 [illegible]日

鹏华价值精选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6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:[illegible]年 苑月 [illegible]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[illegible]年 苑月 [illegible]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[illegible]年 源月 [illegible]日（基金合同生效日）起至 远月 [illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值精选股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年 源月 [illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司,努力实现超额收益与长期资本增值。
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 本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略,自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的股票构建股票投资组合。 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×[illegible]+中证综合债指数收益率×[illegible]
风险收益特征	本基金为采用高仓位运作的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金及普通股票型基金,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（[illegible]年 源月 [illegible]日（基金合同生效日）原[illegible]年 远月 [illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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.本基金基金合同于[illegible]年 源月 [illegible]日生效。

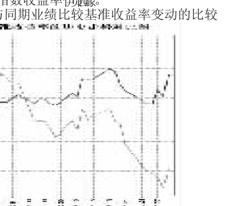
3.2 基金净值表现

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×[illegible]+中证综合债指数收益率×[illegible]。

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.鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同于[illegible]年 源月 [illegible]日生效,截至披露时点本基金基金合同生效未满一年且仍处于建仓期。

2.本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券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（但须符合中国证监会的相关规定）。基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的[illegible];债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他资产不高于基金资产的[illegible];基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的[illegible];基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的[illegible],其它金融工具的投资比例符合相关法律法规和监管机构的规定。

若法律法规或监管机构允许,本基金在履行适当程序后,可调整上述投资比例,或将法律法规或监管机构以后允许基金投资的其它品种纳入投资范围。

3.本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§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		
程世杰	本基金基金经理、基金管理部总经理	[illegible]年 源月 [illegible]日	原	[illegible]	程世杰先生,国籍中国,经济学硕士,[illegible]年金融证券从业经验。[illegible]年 缘月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理助理,[illegible]年 缘月至[illegible]年 缘月担任原鹏华普华基金[illegible]年 源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,[illegible]年 缘月至[illegible]年 愿月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理,[illegible]年 怨月至[illegible]年 缘月担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理,[illegible]年 源月起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）基金经理,[illegible]年 源月起至今兼任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理,同时担任基金管理部总经理、投资决策委员会成员。程世杰先生具备基金从业资格。本报告期内新成立基金。
王学兵	本基金基金经理	[illegible]年 源月 [illegible]日	原	[illegible]	王学兵先生,国籍中国,工商管理硕士,[illegible]年证券从业经验。曾就职于长城证券公司研究所,从事研究分析的工作。[illegible]年 [illegible]月加盟鹏华基金管理有限公司,历任投资总部行业研究小组研究员、研究部高级研究员、基金经理助理,[illegible]年 源月起至今担任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理。本报告期内新成立基金,本报告期内新聘任基金经理。

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基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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 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 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,未存在同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%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

本基金于[illegible]年 源月 [illegible]日成立,缘月[illegible]日开放申购、赎回。在封闭期期间,本基金操作极少,主要进行了一些回购等业务。进入开放期后,开始逐步建仓,期间主要是对医药、机械等行业进行了重点配置,同时也对[illegible]农林牧渔、交通运输、家电、环保等行业进行了适当投资。

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[illegible],同期上证综指下跌[illegible],深圳成指上涨[illegible],沪深300指数上涨[illegible]。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2季度,国内经济经过3、4月份的短暂复苏后迅速下滑,5月份PMI为[illegible],持续回落,特别是中小企业已连续3个月位于荣枯线以下,增加基建等项目投资,政策继续放松已成为市场共识。但同时,经济结构转型的压力也日益增加,加上房地产复苏超预期,使得政策进退维谷。国际方面,欧盟达成一揽子经济刺激方案,使得欧债危机暂时得以喘息;美国经济复苏虽有反复,但总体趋势良好,外围影响A股的负面因素暂时得以缓解。

在经过2季度较为充分调整后,市场整体估值水平已处于较为安全的区间,我们认为继续下跌的空间较为有限,短中期行情趋于乐观,预计周期性行业经过大幅下跌后,有一定反弹空间,但中长期我们仍然看好非周期的医药、消费电子、食品饮料、汽车、家电等大消费类资产。但展望整个下半年,压制A股的中长期因素仍未消除,市场仍将处于下有支撑、上有压力的震荡区间之中。

§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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	原	原
	其中:债券	原	原
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	原	原
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	原	原
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦怨	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	原	原
陨	金融、保险业	原	原
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
员	[illegible]	东阿阿胶	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	东富龙	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	大连电瓷	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	上海凯宝	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	双鹭药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	千金药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	一汽富维	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	外运发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中国玻纤	[illegible]	[illegible]	[illegible]
员园	[illegible]	龙源技术	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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

本基金投资的前十名证券中本期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。

5.8.2

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）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

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

本基金本报告期末股票投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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

基金合同生效日（[illegible]年 源月 [illegible]日）基金份额总额	[illegible]
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	[illegible]
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	[illegible]
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

注:本基金基金合同于[illegible]年 源月 [illegible]日生效。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同》;

（二）《鹏华价值精选股票型证券投资基金托管协议》;

（三）《鹏华价值精选股票型证券投资基金[illegible]年第[illegible]季度报告》（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路[illegible]号深圳国际商会中心[illegible]层鹏华基金管理有限公司。

北京市西城区闹市口大街 员号院 员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（[illegible]）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:[illegible]

鹏华基金管理有限公司
[illegible]年 苑月 [illegible]日

鹏华普天收益证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6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:[illegible]年 苑月 [illegible]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[illegible]年 苑月 [illegible]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[illegible]年 源月 员日起至 远月 [illegible]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	[illegible]
交易代码	[illegible]
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（[illegible]）、鹏华普天债券B（[illegible]）
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年 苑月 [illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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,当集中投资时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×[illegible]+中信标普国债指数涨跌幅×[illegible]+金融同业存款利率×[illegible]
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（[illegible]年 源月 员日 原[illegible]年 远月 [illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

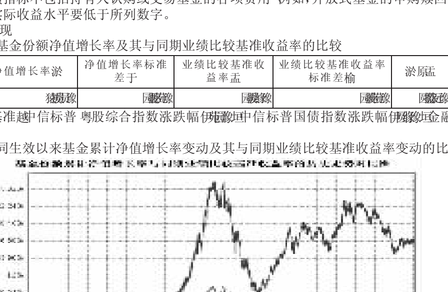
3.2 基金净值表现

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注:业绩比较基准=中信标普A股综合指数涨跌幅×[illegible]+中信标普国债指数涨跌幅×[illegible]+金融同业存款利率×[illegible]。

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[illegible]年 苑月 [illegible]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	[illegible]年 员月 [illegible]日	原	愿	张卓先生,国籍中国,管理学硕士,[illegible]年证券从业经验。[illegible]年 远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,[illegible]年 愿月至[illegible]年 员月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理,[illegible]年 员月起至今担任鹏华普天收益证券投资基金基金经理,[illegible]年 员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

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基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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 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 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,未存在同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%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

本年度第二季度,本基金在结构上变化不大,行业上降低了食品饮料的配置,减持了煤炭行业,增加了券商、超极本产业链行业的配置。

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[illegible],同期上证综指下跌[illegible],深圳成指上涨[illegible],沪深300指数上涨[illegible]。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国经济依旧稳定,6月[illegible]日欧盟推出[illegible]亿欧元财政刺激计划,另外欧元区将会通过欧洲金融稳定基金（EFSF）与欧洲稳定机制（ESM）直接向西班牙银行系统注资和直接购买欧元区国家国债来稳定金融市场,使得欧洲问题又得到了缓和。

二季度国内经济明显下滑,5月PMI显示原材料库存大幅回落,产成品库存仍处高位,显示制造业采购意愿不足,而产品积压滞销（6月PMI数据有所缓和）,继续验证了信贷需求不旺。PPI下降趋势延续。目前制造业盈利恶化,PPI已经低于贷款基准利率,通缩的风险在加大,宏观政策上有了要继续出手的必要性。

政策大体上松的基调和股票市场低位运行,依然是我们对全年市场行情保持乐观的基础,紧密跟踪中游行业绝对盈利情况以及环比改善情况,把握重周期性行业的投资机会,同时自下而上选取业绩稳定成长的公司。

§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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦怨	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
员	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	酒鬼酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	华侨城A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	明牌珠宝	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	滨江集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	广电运通	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中工国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]
员园	[illegible]	永新股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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（%）
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

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（%）
员	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]国开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]农发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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 本基金投资的前十名证券中本期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。

5.8.2 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）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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[illegible]年第[illegible]季度报告》（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路[illegible]号深圳国际商会中心第[illegible]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（[illegible]）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:[illegible]

鹏华基金管理有限公司
[illegible]年 苑月 [illegible]日