

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8月29日

鹏华普天收益证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

2012年6月30日

§1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构不存在虚假记载、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。本半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。

基金管理人鹏华基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2012年8月24日复核了本报告中的财务数据、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,保证基金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预示其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告期中财务资料未经审计。
本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金名称	鹏华普天收益基金
基金代码	160603
交易代码	160603
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2003年7月12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	3,222,922,504.10份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明	
投资目标	以分享中国经济成长和资本市场增值为方向,主要投资于国内成长性良好及蓝筹,通过组合投资,在控制风险的前提下实现基金资产的长期增值。
投资策略	(1)股票投资策略:本基金采取自下而上的选股策略,在充分研究的基础上,通过定量和定性相结合的方法,选择具有良好成长性和投资价值,且估值合理的股票进行投资,并适时调整投资组合,力争实现基金资产的长期增值。(2)债券投资策略:本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资方法,以中长期国债、中期票据以及两年内两年期国债作为投资对象,重点选择流动性好、信用等级高、到期收益率较高的品种,进行分散投资,追求稳健收益。(3)衍生品投资策略:本基金将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、风险可控的衍生品进行投资,以对冲基金资产中的特定风险,提高基金资产的整体回报率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中国国债价格指数收益率×30%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期的风险和收益高于债券基金,低于股票基金、混合型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人	
名称	鹏华基金管理有限公司
法定代表人	张克东
总经理	董承非
注册地址	深圳市福田区福华一路101号鹏华基金大厦
办公地址	深圳市福田区福华一路101号鹏华基金大厦
联系电话	0755-8201126
传真	0755-8201126

2.4 信息披露方式	
基金信息披露网站	http://www.phfund.com.cn
基金半年度报告备查地点	深圳市福田区福华一路101号鹏华基金大厦

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2012年1月1日至2012年6月30日)
本期已实现收益	-278,202,362.19
本期利润	113,713,010.35
加权平均基金份额本期利润	0.0343
本基金净资产增长率	4.52%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2712
期末基金份额净值	2.458,319,375.30
期末基金份额持有人数	0.763

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可能低于所列数字。(3)表中“期末”均指报告期末最后一日,即6月30日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

阶段	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	差
过去一个月	-2.43%	0.07%	-2.50%
过去三个月	3.11%	0.87%	2.24%
过去六个月	4.52%	1.04%	3.48%
过去一年	-16.52%	1.03%	-17.55%
过去三年	1.73%	1.18%	0.55%
自基金合同生效起至今	309.55%	1.37%	308.18%

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,公司股东由中信证券股份有限公司、意大利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、27只开放式基金和6只社保组合,经过13年投资管理,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(或基金经理助理)的任期	证券从业年限	说明
张克东	董事长	2009年1月17日	-	曾任鹏华基金副总经理,2004年6月加入鹏华基金管理有限公司从事研究工作,历任行业研究员、鹏华基金基金经理、鹏华普天收益基金(LOF)基金助理,2007年8月及2009年1月分别担任鹏华普天收益基金(LOF)基金经理、鹏华普天收益基金(LOF)基金经理,2011年1月起兼任鹏华普天收益基金(LOF)基金助理,2012年6月30日任鹏华普天收益基金(LOF)基金助理。

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;指新任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约定,本着诚实守信、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。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 管理人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 管理人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
本基金在年初减持了部分中小市值股票,增加了中大市值股票的配置,对于个别重仓股做了战术调整,从板块上看减少了TMT行业的配置,对于重仓的食品饮料行业进行了少量增持,增加了部分保险、券商、煤炭行业的配置,在一季度后期大量增加地产行业配置,在一季度基金的结构变化不大,上半年重仓白酒,地产行业贡献了较大收益,但智能手机产业链个股选择效果不好,在本年第一次加息后,增加了部分周期性股票配置,没有取得较好收益。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为4.52%,同期上证综指上涨1.18%,深圳成指上涨6.52%,沪深300指数上涨4.94%。

4.5 管理人应对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国经济短期出现不稳定迹象,非农就业人数增速低于预期,失业趋势恶化,社会库存增加,有可能加大宏观经济的波动。
6月29日欧推推出1200亿欧元财政刺激计划,另外欧元区将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,7月5日,央行降息,7月12日,巴西央行、韩国央行和日本央行纷纷推出新一轮货币宽松举措,全球通胀再次被点燃。
二季度以来美国经济明显下滑,5月PMI显示原材料库存大幅回升,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数据有所缓解),继续验证了信贷需求不足、CPI下降趋势延续,目前制造业盈利恶化,ROA已经低于贷款基准利率,通缩的风险在加大,7月6日,中国央行在不到一个小时内两次降息,二季度GDP增速7.6%,显示了经济缺乏活力,政策调整需要进一步增长而出手。
目前宏观经济政策面临的风险,政策上适度宽松和保持增长是大方向,只与房价短期上涨是高风险,但我们认为可能性不大。A股上市指数长期处于低位,回到年初低点,依据以上两点我们认为今年市场行情保持乐观。但是需要紧密跟踪中运行月度绝对盈利情况以及环境改善情况,抓住周期性行业出现拐点的时机,及时把握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。

4.6 管理人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会计账簿体系、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

6.2 资产负债表

鹏华普天收益证券投资基金资产负债表(未经审计)
单位:人民币元

项目	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年12月31日
资产		
货币资金	81,242,907.60	62,534,981.88
结算备付金	103,837,238.05	154,712,581.89
应收利息	967,848.08	958,650.92
买入返售金融资产	2,271,234,424.80	2,274,690,696.35
应收申购款	1,727,338,328.00	1,648,442,405.85
其他资产	-	-
资产总计	543,896,100.00	626,527,290.50
负债和所有者权益		
负债		
短期借款	-	-
应付短期融资券	-	-
应付账款	7,094,166.43	10,866,772.78
预收账款	11,387.48	-
应付赎回款	378,150.68	38,069.82
其他负债	-	-
负债合计	2,464,766,126.12	2,504,000,753.64
所有者权益		
实收基金	3,222,922,504.10	3,420,337,922.33
未分配利润	-764,603,128.80	-921,885,271.14
所有者权益合计	2,458,319,375.30	2,498,452,651.19
负债和所有者权益总计	2,464,766,126.12	2,504,000,753.64

6.3 利润表

鹏华普天收益证券投资基金利润表(未经审计)
单位:人民币元

项目	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年12月31日
一、收入	140,276,068.41	-119,147,953.85
1.利息收入	10,096,657.74	10,823,265.60
2.投资收益(含公允价值变动)	1,035,773.27	1,681,954.80
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	8,760,874.47	9,141,310.80
4.其他收入	-	-
二、费用	-261,922,553.72	-113,223,681.47
1.销售费用	-271,960,683.55	-104,934,842.61
2.管理费用	-239,580.00	-1,932,240.00
3.托管费用	-	-
4.利息支出	-	-
5.其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	9,798,549.83	8,241,078.86
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	391,915,372.54	-241,703,604.43
五、每股收益(每股收益以“-”号填列)	-	-
六、其他综合收益	186,597.85	508,700.51
七、综合收益总额	26,563,086.06	29,997,928.42
八、每股收益(每股收益以“-”号填列)	-	-
1.管理人报酬	6,482.21	21,117,929.92
2.托管费	6,482.22	2,815,725.53
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	5,126,562.91	5,928,133.33
5.利息支出	-	-
六、其他综合收益	-	-
其中:应付赎回款净变动额	135,387.90	136,152.64
七、净利润(净亏损以“-”号填列)	113,713,010.35	-149,145,882.27
八、净利润(净亏损以“-”号填列)	113,713,010.35	-149,145,882.27

6.4 所有者权益(基金净值)变动表

鹏华普天收益证券投资基金所有者权益变动表
单位:人民币元

项目	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)	3,420,337,922.33	-921,885,271.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	113,713,010.35
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净额)	-197,415,418.23	43,569,131.99
其中:基金申购款	19,129,538.31	-4,629,973.90
2.基金赎回款	-216,544,956.54	48,199,105.89
四、本期利润分配产生的基金净值变动数(净利润)	-	-
五、其他所有者权益变动(“+”号填列)	186,597.85	508,700.51
六、期末所有者权益(基金净值)	3,222,922,504.10	-764,603,128.80
七、本期所有者权益(基金净值)变动数	-197,415,418.23	43,569,131.99
八、期末所有者权益(基金净值)	3,222,922,504.10	-764,603,128.80
九、本期所有者权益(基金净值)变动数	3,335,752,997.04	-287,383,504.44

6.5 投资组合报告

6.5.1 报告期末基金资产组合情况

代码	行业名称	公允价值	占基金总资产的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	22,658,000.00	0.97
B	采矿业	58,328,920.23	2.32
C	制造业	831,521,128.15	33.82
CD	食品饮料	217,285,092.05	8.84
CE	医药、生物	31,891,268.03	1.30
CF	信息技术	2,109,793.35	0.09
CG	金融、地产	2,197,926.70	0.09
CH	能源、化工、塑胶、化纤	52,193,217.33	2.13
CI	电子	89,245,815.65	3.62
CJ	有色金属	72,478,629.66	2.95
CK	机械、设备、仪器	262,192,619.61	10.71
CL	轻工、纺织服装	59,678,489.75	2.43
CM	其他制造业	32,829,409.70	1.34
D	债券、国债、央行票据、中期票据、企业债	2,942,233.00	0.12
E	现金	48,339,260.00	1.97
F	交通银行、工商银行	47,526,466.84	1.93
G	信托及货币	135,315,527.66	5.50
H	其他金融投资	84,608,187.76	3.44
I	金融、保险业	204,110,252.80	8.31
J	房地产业	182,186,294.76	7.41
K	社会服务业	128,054,921.69	5.21
L	其他行业	936,000.00	0.04
M	其他	1,727,338,328.00	70.27

6.5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值	占基金总资产的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	22,658,000.00	0.97
B	采矿业	58,328,920.23	2.32
C	制造业	831,521,128.15	33.82
CD	食品饮料	217,285,092.05	8.84
CE	医药、生物	31,891,268.03	1.30
CF	信息技术	2,109,793.35	0.09
CG	金融、地产	2,197,926.70	0.09
CH	能源、化工、塑胶、化纤	52,193,217.33	2.13
CI	电子	89,245,815.65	3.62
CJ	有色金属	72,478,629.66	2.95
CK	机械、设备、仪器	262,192,619.61	10.71
CL	轻工、纺织服装	59,678,489.75	2.43
CM	其他制造业	32,829,409.70	1.34
D	债券、国债、央行票据、中期票据、企业债	2,942,233.00	0.12
E	现金	48,339,260.00	1.97
F	交通银行、工商银行	47,526,466.84	1.93
G	信托及货币	135,315,527.66	5.50
H	其他金融投资	84,608,187.76	3.44
I	金融、保险业	204,110,252.80	8.31
J	房地产业	182,186,294.76	7.41
K	社会服务业	128,054,921.69	5.21
L	其他行业	936,000.00	0.04
M	其他	1,727,338,328.00	70.27

6.5.3 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	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	2,000,000	91,480,000.00	3.72
2	000099	格力电器	1,600,000	83,800,000.00	3.41
3	000669	华鲁恒升	11,699,987	74,645,917.06	3.04
4	000651	格力电器	3,577,188	74,584,369.80	3.03
5	600519	贵州茅台	300,000	71,745,000.00	2.92
6	002574	华谊兄弟	3,396,605	69,678,389.85	2.83
7	002244	江海股份	6,299,862	57,139,748.34	2.37
8	000152	广汇能源	2,942,233	48,546,848.00	1.97
9	002051	东方证券	1,829,000	48,339,260.00	