鹏华信用增利债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月24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10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华信用增利债券	
交易代码	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	
报告期末基金份额总额	1,757,088,390.12份	
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
下属两级基金的交易代码	206003	206004
报告期末下属两级基金的份额总额	1,547,356,114.35份	209,732,275.77份
下属两级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)	
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
1.本期已实现收益	24,699,894.66	3,439,544.99
2.本期利润	386,912.93	-14,813.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0003	-0.0001
4.期末基金资产净值	1,678,322,225.09	225,663,524.41
5.期末基金份额净值	1.085	1.076

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

鹏华信用增利债券A

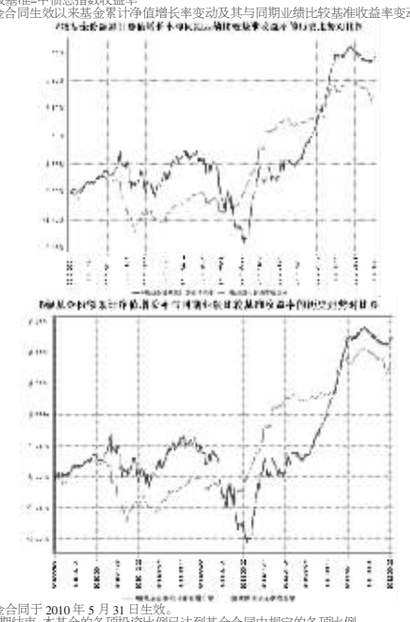
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.07%	-0.40%	0.07%	0.40%	0.00%

鹏华信用增利债券B

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	-0.09%	0.07%	-0.40%	0.07%	0.31%	0.00%

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、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		
刘建岩	本基金基金经理	2011年4月8日	-	6	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,6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

2012年三季度我国债券市场收益率整体有所上升,尤其是在8月债券收益率的升幅相对最为明显,进入到9月中下旬后收益率又再次趋于回落。从收益率曲线的形态和位置变化上看,由于中短期债券收益率的升幅大于中长期债券,使收益率曲线呈平坦化上行态势。从信用利差情况看,三季度信用债收益率的上升幅度大于利率品种,使信用利差较今年二季度末有所扩大。可转债市场受权益市场整体表现不佳的影响在三季度大幅下跌。政策方面,央行在7月上旬进行了一次降息,也是今年以来的第二次降息,1年定存基准利率下降至3%,但央行在整个三季度都没有下调法定存款准备金率,而是采取在公开市场连续进行逆回购的方式调节银行间市场流动性。

本报告期内信用增利基金以持有信用债为主,有效规避了权益市场和可转债市场的波动风险。同时将债券组合久期保持中等水平,品种选择上则以中等评级信用债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年三季度本基金A类份额净值增长率为0.00%,B类份额净值增长率为-0.09%,同期业绩基准增长率为-0.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度,我国的经济增长趋势仍然不乐观。要想在短期内维持经济增速稳定或使增速有所提高,需要进一步的政策支持,但我国政策放松的空间和力度正受到诸多因素限制,难以再次展开一轮大规模刺激措施,因此下阶段经济增长可能会继续维持较为低迷的状态。通胀水平在四季度或出现季节性向上波动,但不会持续大幅上升。欧美经济前景都面临着很大的不确定性。欧洲央行和德国可能会采取进一步措施来遏制欧洲经济及金融市场恶化,但只能是缓解而无法治愈,且持续的经济下滑将给欧洲各国带来愈来愈大的政治压力。美国经济表现整体较为稳定,但是如何稳定发过财政悬崖将是一个考验。

债券市场方面,经济基本面情况有利于债券市场,同时货币政策方向应是稳定或继续有所宽松,这决定了市场资金面不会出现持续紧张的局面,宽松的流动性状况也将为债券市场提供有效支撑。经济低迷会给企业现金流稳定带来压力,因此对于低评级民企债券的信用风险需要进一步关注。权益和可转债市场方面,短期内权益市场缺乏明确投资机会,可转债市场可能存在波段性反弹行情,但是难有趋势性投资机会。

基于以上分析,2012年四季度信用增利基金将考虑继续以配置中、高评级信用债为主,维持中性久期,并配合一定的杠杆操作,以获取稳定的中长期收益为最主要目标。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,358,174,474.65	90.19
	其中:债券	2,358,174,474.65	90.19
	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	128,865,258.77	4.93
6	其他资产	127,708,810.10	4.88
7	合计	2,614,748,543.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	122,536,000.00	6.44
	其中:政策性金融债	122,536,000.00	6.44
4	企业债券	1,914,271,474.65	100.54
5	企业短期融资券	219,762,000.00	11.54
6	中期票据	101,605,000.00	5.34
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,358,174,474.65	123.85

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	122136	11复星债	1,000,000	99,800,000.00	5.24
2	122727	12东胜债	800,000	84,000,000.00	4.41
3	112060	12金风01	800,000	81,600,000.00	4.29
4	122033	09富力债	715,820	73,886,940.40	3.88
5	122654	12昆钢控	700,000	70,000,000.00	3.68

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)
1	存出保证金	23,217.42
2	应收证券清算款	39,971,932.10
3	应收股利	-
4	应收利息	53,681,243.59
5	应收申购款	34,032,416.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,708,810.10

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
本报告期期初基金份额总额	1,543,197,652.67	252,472,510.93
本报告期基金总申购份额	357,672,124.98	94,666,622.94
减:本报告期基金总赎回份额	353,513,663.30	137,406,858.10
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,547,356,114.35	209,732,275.77

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华信用增利债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华信用增利债券型证券投资基金2012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
2012年10月24日

鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华优质治理股票(LOF)
基金主代码	160611
交易代码	160611
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月25日
报告期末基金份额总额	5,180,634,908.35份
投资目标	投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	(1)股票投资策略:本基金采取"自上而下"的资产配置和"自下而上"的选股策略相结合的主动投资管理策略。整体资产和行业配置主要根据宏观经济、政策环境及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例,个股方面,主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,同时关注那些过去基本面较差但正在发生转折的上市公司,采用多种价值评估方法,多视角地进行分析,努力选择最具有投资价值的公司进行投资。 (2)债券投资策略:本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略,本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。 (3)权证投资策略:本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。
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

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"鹏华治理"。

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-115,418,753.22
2.本期利润	-77,057,156.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0148
4.期末基金资产净值	4,221,842,811.33
5.期末基金份额净值	0.815

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。

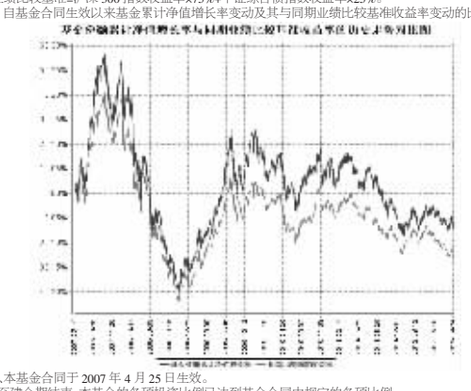
3.2 基金净值表现

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	-1.81%	1.02%	-5.11%	0.89%	3.30%	0.13%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。

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2007年4月25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		
谢可	本基金基金经理	2009年10月13日	-	10	谢可先生,国籍中国,经济学硕士,10年证券从业经验。历任国信证券股份有限公司投资策略分析师、招商基金管理有限公司投资策略分析师及国投瑞银基金管理有限公司专户投资经理。谢可于2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究投资工作,2009年10月起至今担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理。谢可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

2012年3季度,国内经济呈现出阶段性探底企稳的态势。CPI7月份探底至1.8%后,8月份升至2%。中游制造业仍处于去库存状态,而中上游制造业的库存去化已接近尾声。尽管制造业投资仍处于下滑状态,但8月份后政府主导的基建投资开始回升,在地产销售持续回暖下房地产投资开始企稳反弹。8月份人民币贷款增加7039亿元,中长期贷款占比环比上升2个百分点至41%。9月份美联储推出QE3,美国经济预期仍将保持温和复苏状态。

3季度A股市场继续震荡下行,并于9月底击破2000点。本基金在3季度降低了股票仓位。提高了金融、医药、食品饮料、商业零售、信息技术、电子、农业等行业的配置比重,降低了房地产、家电、化工、交运等行业的配置比重。

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-1.81%,同期上证综指下跌6.26%,深圳成指下跌8.64%,沪深300指数下跌6.85%。

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4季度,预期经济回落幅度将收窄,货币政策将逐渐趋松,利率和存款准备金率仍有下调空间。4季度,我们将精选个股,前瞻性地布局能够率先走出景气低谷的行业及其龙头公司。

§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(%)
1	权益投资	3,701,603,679.52	86.67
	其中:股票	3,701,603,679.52	86.67
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	565,021,691.38	13.23
6	其他资产	4,261,268.97	0.10
7	合计	4,270,886,639.87	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	80,821,092.68	1.91
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,782,528,615.41	42.22
C0	食品、饮料	256,168,731.30	6.07
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	134,352,204.48	3.18
C5	电子	190,158,351.11	4.50
C6	金属、非金属	124,983,477.76	2.96
C7	机械、设备、仪表	525,065,540.18	12.44
C8	医药、生物制品	551,800,310.58	13.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,742,357.78	0.49
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	299,266,195.74	7.09
H	批发和零售贸易	532,450,858.82	12.61
I	金融、保险业	481,660,807.25	11.41
J	房地产业	453,733,751.84	10.75
K	社会服务业	50,400,000.00	1.19
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,701,603,679.52	87.68

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	600694	大商股份	7,683,325	296,115,345.50	7.01
2	600887	伊利股份	12,026,701	256,168,731.30	6.07
3	601318	中国平安	5,974,652	250,576,904.88	5.94
4	600048	保利地产	18,499,951	199,059,472.76	4.71
5	600498	烽火通信	8,199,935	198,930,423.10	4.71
6	002152	广电运通	12,364,205	179,280,972.50	4.25
7	000538	云南白药	2,699,801	167,927,622.20	3.98
8	600535	天士力	3,184,419	163,806,513.36	3.88
9	000651	格力电器	6,583,526	140,755,785.88	3.33
10	000002	万 科A	16,000,000	134,880,000.00	3.19

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投资。

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投资。

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投资。

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)
1	存出保证金	3,300,814.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	806,578.02
4	应收利息	120,189.33
5	应收申购款	33,687.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,261,268.97

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	600498	烽火通信	72,780,000.00	1.72	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	5,248,539,496.46
本报告期基金总申购份额	7,369,545.86
减:本报告期基金总赎回份额	75,274,133.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,180,634,908.35

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

(二)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)托管协议》

(三)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)2012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。

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10月24日

鹏华行业成长证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华行业成长混合
基金主代码	206001
交易代码	206001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月24日
报告期末基金份额总额	929,548,541.87份
投资目标	在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)一级资产配置:本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。 (2)股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。 (3)债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	中信标普A股综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金,高于指数型基金、货币市场基金、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	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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-52,845,734.38
2.本期利润	-56,390,313.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0609
4.期末基金资产净值	764,617,791.66
5.期末基金份额净值	0.8226

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。

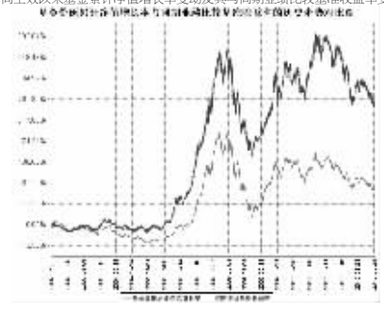
3.2 基金净值表现

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	-6.89%	0.92%	-5.35%	1.00%	-1.54%	-0.08%

注:业绩比较基准=中信标普A股综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×20%。

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2002年5月24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	2011年1月28日	-	8	张卓先生,国籍中国,管理学硕士,8年证券从业经验。2004年6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,2007年8月至2009年1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1月起至今担任鹏华普天收益证券投资基金基金经理,2011年1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

3季度期间,经济景气暂无起色,本基金采取了防守的策略,择机将基金仓位降至契约规定的下限,配置上回避了周期性的股票,加强对个股的研究,结合估值和行业前景发掘投资机会。

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-6.89%,同期上证综指下跌6.26%,深圳成指下跌8.64%,沪深300指数下跌6.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入9月新一轮全球货币宽松已经开始,美联储推出QE3,欧央行进行OMT以及日本加大资产购买力度,这些政策短期会刺激市场,但由于国际各国的经济结构问题以及边际效用递减,政策对经济增长的提振力度有限。

而我国也在9月大幅推出了许多大型项目,9月初批准全国多个城市共计25个城市轨道交通项目建设规划,总投资额超8400亿元,加之随后的公路、港口、机场、市政建设以及环保项目,据媒体统计超过5万亿。政府还对大病医疗、医院改革、中小企业融资、节能家电补贴、降低企业税负以及提高出口补贴等出台了各类政策。

我们认为这些政策依旧围绕促进民生和稳定增长,近期促进经济增长的力度更大;不过国际的货币宽松将使得我国扩张政策受到一定抑制,住宅房地产市场价格不稳定也使得政策可能出现反复。总体而言,我们判断政策大方向上使得经济可能在明年上半年有所超预期复苏,目前来看,无论是宏观经济还是股票市场,都应该是机遇大于风险。我们将继续密切跟踪核心经济指标,择机增加仓位,把握周期性品种的投资机会。

§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	473,553,778.47	61.04
	其中:股票	473,553,778.47	61.04
2	固定收益投资	184,574,270.00	23.79
	其中:债券	184,574,270.00	23.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资