鹏华中国50开放式证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013年1月22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2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华中国50混合
基金主代码	160605
交易代码	160605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月12日
报告期末基金份额总额	3,546,680,620.53份
投资目标	以价值投资为本,通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票,长期持有结合适度波段操作,以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)股票投资方法:本基金股票投资中,精选个股,长期持有结合适度波段操作,注重长期收益。将类指数的选股方式与积极的权重配置相结合,从而在保持了收益空间的前提下一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾收益性和成长性。 (2)债券投资方法:本基金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,谋取超额收益。
业绩比较基准	上证180指数涨跌幅×65%+深证100指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于价值型基金、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(2012年10月1日 - 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-70,379,782.47
2.本期利润	409,093,207.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1141
4.期末基金资产净值	4,349,261,535.37
5.期末基金份额净值	1.226

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。

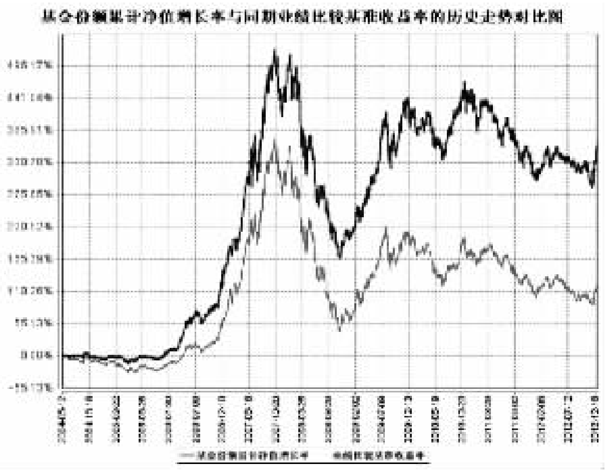
3.2 基金净值表现

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	10.45%	1.14%	9.65%	1.24%	0.80%	-0.10%

注:业绩比较基准=上证180指数涨跌幅×65%+深证100指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%

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2004年5月12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		
陈鹏	本基金基金经理	2011年1月28日	-	9	陈鹏先生,国籍中国,清华大学工商管理硕士,9年证券从业经验。曾在联合证券有限责任公司任行业研究员;2006年5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、鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2007年8月至2011年1月担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理,2008年8月至2011年5月担任鹏华普丰基金基金经理,2011年1月起至今担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2011年6月15日起兼任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理。陈鹏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并对基金财产造成损失的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的交易次数为3次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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年四季度,A股市场出现了久违的上涨行情,以金融地产为代表的低估值板块表现突出,显示投资人的风险偏好有所上升,长期被压抑的估值水平有所修复。

本季度内,本基金较大幅度的提高了股票仓位,同时持股比较集中于地产、金融、食品饮料与医药等板块,净值表现较为受益于市场的上涨。

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10.45%,同期上证综指上涨8.77%,深圳成指上涨5.04%,沪深300指数上涨10.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从9月份以来,经济企稳的信号逐步明晰;加上新一届领导层上台后的表现逐步为市场注入信心,这些可能是市场风险偏好有所上升的原因。

展望2013年,我们预期国内经济短期或已企稳,但暂时还看不到强劲复苏的动力。在促使经济周期走出谷底的同时,又要启动经济改革,政策取向面临艰难的选择,并且存在失败的可能性。因此,我们对未来的经济环境仍将保持一份谨慎。不过,在资本市场的制度建设方面,我们也看到不少积极的动向,这将有助于市场保持活跃。

我们认为后续一段时间,A股市场的机会和风险并存,波动性可能加大。基于此,我们将加强对股票基本面的研究,积极把握机会,争取为投资人创造良好的回报。

§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	3,737,214,682.91	85.16
	其中:股票	3,737,214,682.91	85.16
2	固定收益投资	162,890,680.00	3.71
	其中:债券	162,890,680.00	3.71
	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	193,771,300.81	4.42
6	其他资产	294,380,682.90	6.71
7	合计	4,388,257,346.62	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	55,137,418.24	1.27
B	采掘业	46,537,562.76	1.07
C	制造业	1,330,437,022.49	30.59
C0	食品、饮料	441,008,111.14	10.14
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	94,270,642.50	2.17
C5	电子	23,166,000.00	0.53
C6	金属、非金属	41,987,380.79	0.97
C7	机械、设备、仪表	317,932,928.86	7.31
C8	医药、生物制品	412,071,959.20	9.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	359,730,136.38	8.27
F	交通运输、仓储业	35,518,039.18	0.82
G	信息技术业	23,873,401.96	0.55
H	批发和零售贸易	136,429,925.34	3.14
I	金融、保险业	758,351,952.51	17.44
J	房地产业	838,909,431.45	19.29
K	社会服务业	152,289,792.60	3.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,737,214,682.91	85.93

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	600383	金地集团	38,131,805	267,685,271.10	6.15
2	601166	兴业银行	11,000,000	183,590,000.00	4.22
3	600887	伊利股份	7,643,077	167,994,832.46	3.86
4	000002	万 科A	14,999,922	151,799,210.64	3.49
5	000069	华侨城A	19,499,770	146,248,275.00	3.36
6	601601	中国太保	6,199,961	139,499,122.50	3.21
7	600048	保利地产	9,500,000	129,200,000.00	2.97
8	600000	浦发银行	13,000,000	128,960,000.00	2.97
9	600199	金种子酒	6,138,802	117,926,386.42	2.71
10	600535	天士力	2,078,044	114,853,491.88	2.64

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	150,235,000.00	3.45
	其中:政策性金融债	150,235,000.00	3.45
4	企业债券	12,655,680.00	0.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	162,890,680.00	3.75

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	120228	12国开28	1,000,000	99,770,000.00	2.29
2	080213	08国开13	500,000	50,465,000.00	1.16
3	126011	08石化债	131,830	12,655,680.00	0.29

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)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	289,704,779.03
3	应收股利	-
4	应收利息	2,518,836.51
5	应收申购款	907,067.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	294,380,682.90

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	000002	万 科A	151,799,210.64	3.49	重大事项停牌

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	3,603,342,675.79
本报告期基金总申购份额	80,527,188.12
减:本报告期基金总赎回份额	137,189,243.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,546,680,620.53

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华中国50开放式证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华中国50开放式证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华中国50开放式证券投资基金2012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
2013年1月22日

鹏华行业成长证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013年1月22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2013年1月17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10月1日起至12月31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	815,702,841.27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10月1日 - 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-19,835,599.94
2.本期利润	40,764,836.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0481
4.期末基金资产净值	710,318,550.24
5.期末基金份额净值	0.8708

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。

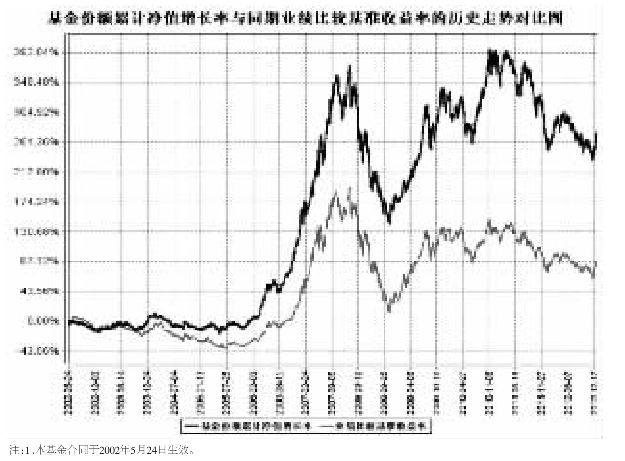
3.2 基金净值表现

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	5.86%	0.94%	5.95%	1.05%	-0.09%	-0.11%

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并对基金财产造成损失的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的交易次数为3次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

在季度期间,本基金在12月前基本保持较低的仓位,在结构上逐步减持了中小市值的股票,由于塑化剂事件的影响,也大幅降低了白酒类股票的配置。进入12月,大盘持续上涨,本基金在月初较大幅度增加了仓位,大量增加了金融、地产类配置。

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5.86%,同期上证综指上涨8.77%,深圳成指上涨5.04%,沪深300指数上涨10.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

欧元区依然在债务危机的泥潭中挣扎。美国经济稳定持续,失业率低,经济稳健,财政悬崖问题短期有所起色,带动了大宗商品价格的反弹。

国内方面11月迎来了十八大的召开,新一届国家领导人顺利产生,使市场对新政产生了许多期望。年末工业和消费保持快速增长,经济有企稳迹象。但经济企稳是政府下半年信用放松的结果,其持续性需要观察,同时工业产能过剩问题还未有效改善。总体来说,经济短期看信贷,长期看改革的深入程度。

对于未来的市场,我们认为大市值股票的估值修复和市场的快速上涨已进入中后期,2013年经济可能出现反复,这是市场的较大风险,由于2013年开始进入中小市值股票的解禁高峰,本基金将减少此类股票的配置,继续以挖掘基本面为基础寻找成长性机会,为持有人创造收益。

§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	536,279,898.12	73.94
	其中:股票	536,279,898.12	73.94
2	固定收益投资	147,129,385.00	20.29
	其中:债券	147,129,385.00	20.29
	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	35,114,268.33	4.84
6	其他资产	6,757,847.26	0.93
7	合计	725,281,398.71	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	-	-
B	采掘业	17,510,555.26	2.47
C	制造业	177,254,976.54	24.95
C0	食品、饮料	5,311,158.34	0.75
C1	纺织、服装、皮毛	7,820.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,617,046.72	0.93
C5	电子	223,560.00	0.03
C6	金属、非金属	19,116,369.58	2.69
C7	机械、设备、仪表	97,124,846.92	13.67
C8	医药、生物制品	48,545,974.98	6.83
C99	其他制造业	308,200.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,500,000.00	1.06
E	建筑业	31,818,349.37	4.48
F	交通运输、仓储业	600,140.14	0.08
G	信息技术业	48,325,802.04	6.80
H	批发和零售贸易	33,332,832.58	4.69
I	金融、保险业	64,737,631.80	9.11
J	房地产业	76,928,836.68	10.83
K	社会服务业	77,655,364.87	10.93
L	传播与文化产业	524,968.62	0.07
M	综合类	90,440.22	0.01
	合计	536,279,898.12	75.50

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	000069	华侨城A	4,999,883	37,499,122.50	5.28
2	300167	迪威视讯	3,163,923	35,910,526.05	5.06
3	002317	众生药业	1,000,000	30,900,000.00	4.35
4	000715	中兴商业	4,099,730	25,992,288.20	3.66
5	600658	电子城	3,201,284	24,553,848.28	3.46
6	601965	中国汽研	2,999,780	23,668,264.20	3.33
7	600016	民生银行	2,999,920	23,579,371.20	3.32
8	601100	恒立油缸	1,924,939	21,655,563.75	3.05
9	600325	华发股份	2,499,903	21,249,175.50	2.99
10	300007	汉威电子	1,773,382	21,209,648.72	2.99

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	47,259,385.00	6.65
2	央行票据	99,870,000.00	14.06
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	147,129,385.00	20.71

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	1001060	10央行票据60	1,000,000	99,870,000.00	14.06
2	010308	03国债(8)	421,100	42,257,385.00	5.95
3	019202	12国债02	50,000	5,002,000.00	0.70

注:上述债券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、处罚的股票。

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	879,019.41
2	应收证券清算款	3,893,780.67
3	应收股利	-
4	应收利息	1,732,371.19
5	应收申购款	252,675.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,757,847.26

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	929,548,541.87
本报告期基金总申购份额	16,793,196.35
减:本报告期基金总赎回份额	130,638,896.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	815,702,841.27

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华行业成长证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华行业成长证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华行业成长证券投资基金2012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
2013年1月22日

鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

2012 第四季度 报告

2012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:2013年1月22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2013年1月17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10月1日起至12月31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(LOF)
基金合同生效日	2007年4月25日
报告期末基金份额总额	5,116,895,456.35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提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10月1日 - 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-119,600,490.38
2.本期利润	87,634,772.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0170
4.期末基金资产净值	4,258,837,051.04
5.期末基金份额净值	0.832

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。

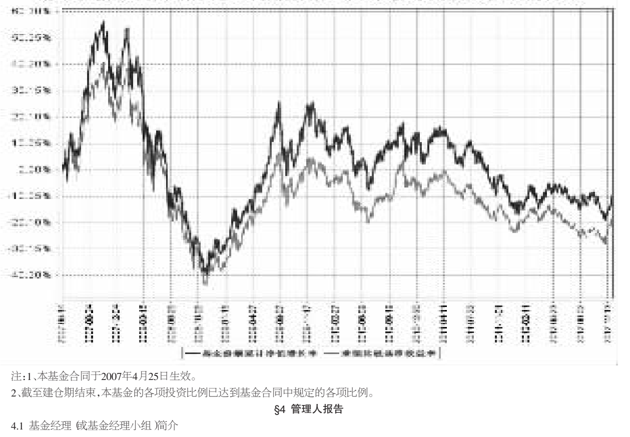
3.2 基金净值表现

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	2.09%	0.95%	7.70%	0.96%	-5.61%	-0.01%

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并对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的交易次数为3次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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4季度,国内经济继续呈现出探底回升的趋势。11月份CPI回升至2.0%,PPI9月份见底后,连续2个月回升至-2.2。工业增加值连续3个月回升至10.1。从PMI、发电量以及固定资产投资等多项宏观数据指标也显示,中国经济已出现稳步回升的态势。美国就业市场改善明显,美国1月份ISM制造业采购经理人指数为50.7,非制造业指数56.1,均好于预期,经济增长动力在持续中。

4季度,上证综指在下探至1949点后,展开强劲反弹。本基金在4季度大幅增加了股票仓位。提高了家电、食品饮料、医药、信息技术等行业的配置比重,并适度降低了金融、房地产等行业的配置比重。

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2.09%,同期上证综指上涨8.77%,深圳成指上涨5.04%,沪深300指数上涨10.02%。

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2013年1季度,预期经济仍将继续回暖,新型城镇化以及消费升级的中长期趋势仍将提供较好的市场投资机会。1季度,我们将考虑维持较高的股票仓位,精选个股,布局景气回升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	3,967,911,457.68	89.61
	其中:股票	3,967,911,457.68	89.61
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	457,062,489.44	10.32
6	其他资产	2,874,967.14	0.06
7	合计	4,427,848,914.26	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,888,398,908.34	67.82
C0	食品、饮料	615,932,420.48	14.46
C1	纺织、服装、皮毛	2,994,000.00	0.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	98,621,025.20	2.32
C5	电子	439,473,209.23	10.32
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,028,467,844.24	24.15
C8	医药、生物制品	702,910,409.19	16.50
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	274,047,759.53	6.43
H	批发和零售贸易	415,296,965.59	9.75
I	金融、保险业	324,380,045.02	7.62
J	房地产业	58,287,779.20	1.37
K	社会服务业	7,500,000.00	0.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,967,911,457.68	93.17

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	000651	格力电器	12,342,030	314,721,765.00	7.39
2	601318	中国平安	5,435,638	246,180,045.02	5.78
3	600535	天士力	4,284,254	236,790,718.58	5.56
4	600809	山西汾酒	5,676,939	236,501,278.74	5.55
5	000538	云南白药	3,351,269	227,886,292.00	5.35
6	002152	广电运通	14,883,571	211,197,872.49	4.96
7	600887	伊利股份	9,458,833	207,905,149.34	4.88
8	600498	烽火通信	8,977,989	204,339,029.64	4.80
9	600690	青岛海尔	15,114,032	202,528,028.80	4.76
10	600694	大商股份	5,117,307	180,487,417.89	4.24

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	2,713,896.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	121,547.82
5	应收申购款	39,522.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,874,967.14

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	68,280,000.00	1.60	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	5,180,634,908.35
本报告期基金总申购份额	7,316,002.08
减:本报告期基金总赎回份额	71,055,454.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,116,895,456.35

§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
2013年1月22日