鹏华环球发现证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华环球发现(QDII-FOF)	
基金主代码	206006	
交易代码	206006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年10月12日	
报告期末基金份额总额	114,737,367.87份	
投资目标	积极地环球寻找并发现投资机会,通过积极的战略战术资产配置来进行资产在基金、股票、货币市场工具及现金中的分配,在分散风险的前提下,最大化地实现资本的长期增值。	
投资策略	本基金采用多重投资策略,包括自上而下和自下而上方法来增强基金选择流程并提升其效率。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略,且仅用于在适当时候力争规避外汇风险及其他相关风险之目的。 1.战略资产配置 战略资产配置的目标在于通过资产的灵活配置获得最佳的风险回报。首先通过深入研究,建立基于全球主要市场增长、通货膨胀及货币政策的分析框架,再以宏观经济分析及对全球经济趋势的研究为基础,来决定重点投资区域(地域选择)及资产类别和权重,其后定期进行审核调整。资产类别和地区的适度分散可以有效降低组合的相关性及由此可能产生的单一市场的系统性风险和其他相关风险。此外本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战略资产配置相关的风险。 2.战术资产配置 本基金在战略资产配置的基础上将根据短期内资本市场对不同区域内的不同资产类别的定价判断其与内涵价值的关系,同时考虑投资环境、资金流动、市场预期等因素的变化情况进行适当的战术资产配置及调整。同时,在对微观及宏观经济判断的基础上,本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战术资产配置相关的风险。	
业绩比较基准	摩根斯坦利世界指数 (MSCI World Index RMB)×50%+摩根斯坦利新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index RMB)×50%	
风险收益特征	本基金属于投资全球市场的基金中基金(主要投资股票型公募基金),为证券投资基金中的中高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,长期平均的风险低于投资单一市场的股票型基金。	
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	
境外投资顾问	英文名称:Eurizon Capital SGR S.p.A.	
	中文名称:意大利欧利盛资本资产管理股份公司	
境外资产托管人	英文名称:State Street Bank and Trust Company	
	中文名称:道富银行	

§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	71,898.18
2.本期利润	2,245,961.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	106,603,862.33
5.期末基金份额净值	0.929

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。

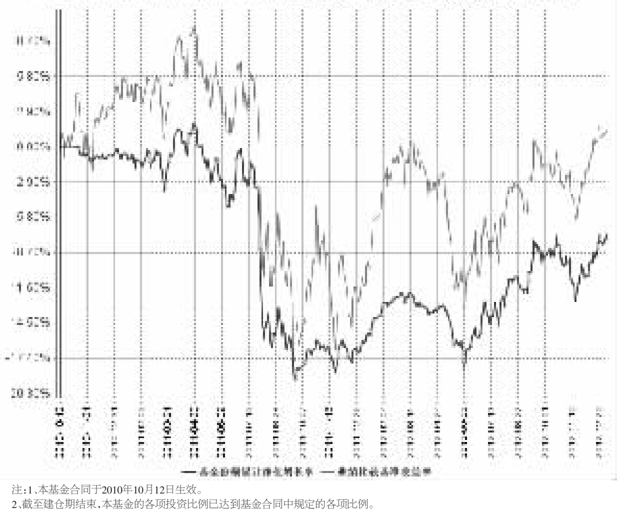
3.2 基金净值表现

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	2.20%	0.51%	3.14%	0.54%	-0.94%	-0.03%

注:业绩比较基准=摩根斯坦利世界指数(MSCI World Index RMB)×50%+摩根斯坦利新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index RMB)×50%

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10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		
裘韬	本基金基金经理	2010年10月12日	-	8	裘韬先生,国籍中国,CFA,理学硕士,8年证券从业经验。历任美国运通公司研究员,美国哥伦比亚管理公司(原美国河源投资有限公司)基金经理;2010年2月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,2010年10月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理,2011年11月起兼任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理,现同时担任国际业务部副总经理。裘韬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。
张钶	本基金基金经理	2012年4月7日	-	6	张钶先生,国籍中国,CFA,北京大学工学硕士、哥伦比亚大学理学硕士,6年金融证券从业经验。历任美国莱曼兄弟投资银行高级分析师,日本瑞穗银行资产管理部交易员、数量分析师,中国投资有限责任公司股权策略投资部二级经理;2011年8月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,历任基金经理助理、高级研究员,2012年4月起至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理。张钶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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Alessandro Solina	首席投资官	21	-
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	13	-
Andrea Conti	策略负责人	10	-
Domenico Mignacca	风险管理负责人	16	-

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

欧央行和美联储在三季度采取了积极的货币政策来稳定经济和金融市场,大大减少了全球金融市场发生尾部风险的概率。而四季度尽管市场有所反复和分化,但整体风险偏好增加,仍保持向上趋势。

美国股市四季度表现较差,由于受到"美国大选"和"财政悬崖"两大不确定因素的影响,市场波动较大,同时企业由于不确定性也不愿意增加投资和消费。发达国家中,欧洲和日本由于货币刺激政策表现相对较好。而新兴市场整体表现较好,中国的经济数据企稳,汇丰PMI指数已连续4个月回升,并重回枯荣线以上。香港股市由于外资的持续流入以及中国经济"硬着陆"风险的远去,在过去两个季度表现非常强劲。

在四季度,各主要指数原币表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨2.49%,MSCI明晟新兴市场指数上涨5.58%,美国标普500指数下跌0.38%,上证综指上涨8.79%。

三季度末我们的仓位为91.5%,四季度末的仓位为87.2%。在投资产品上,我们继续减少固定收益类产品的配置,同时适当增加了包括中国在内的新兴市场权重。利用市场下跌机会,我们继续加仓长期看好的区域和行业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间,各主要指数原币表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨2.49%,MSCI明晟新兴市场指数上涨5.58%,美国标普500指数下跌0.38%,上证综指上涨8.79%。美元兑人民币下跌了0.88%,欧元对人民币上涨了1.58%。本基金期末份额净值为0.929,较期初上涨2.20%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管美国的"财政悬崖"已经得到暂时解决,短期内美国经济的不确定性减轻,但加税对美国经济增长会有直接的拖累作用,美国上半年的经济增速可能会显著下滑,同时民主党和共和党两党围绕政府支出以及债务上限等问题的争论对金融市场的影响仍会很大。但从长期看,美国的房地产市场在持续恢复,就业状况也在进一步改善,同时随着美国"能源独立"政策的稳步实施,美国较为低廉的能源成本会给予其经济较强的相对优势。

欧洲的国家债券危机已经大幅缓解,但其"一体化"的过程仍然举步维艰,2013年各成员国的经济增长以及金融市场表现可能会进一步分化。而中国的经济增长可能会得到进一步的确认,从而对金融市场有一定助力。

整体上我们对市场仍保持谨慎乐观态度,我们将密切关注宏观形势的变化,谨慎灵活地调整组合,并继续看好具有长期投资价值的行业和地区。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	93,531,319.42	86.70
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,154,162.53	13.12
8	其他资产	187,964.40	0.17
9	合计	107,873,446.35	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	股票型	开放式	Aberdeen Global Services SA	11,533,349.87	10.82
2	FRANK TEMP INV ASIA GR-I ACC	股票型	开放式	Templeton Asset Management Ltd	7,652,387.26	7.18
3	SPDR EURO STOXX 50 ETF	股票型	ETF基金	State Street Gloabl Markets LL	6,826,717.75	6.40
4	US NATURAL GAS FUND LP	股票型	ETF基金	ALPS Distributors Inc	6,236,430.99	5.85
5	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-IC	股票型	开放式	ING Investment Management Luxembourg	6,070,591.13	5.69
6	MARKET VECTORS VIETNAM ETF	股票型	ETF基金	Van Eck Securities Corp	5,975,096.87	5.60
7	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	股票型	ETF基金	Van Eck Securities Corp	5,603,701.13	5.26
8	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	股票型	ETF基金	ALPS Distributors Inc	4,934,626.63	4.63
9	FRANK MUT-GLB DISC-I-ACC	股票型	开放式	Franklin Templeton International Services SA	4,659,071.28	4.37
10	SPDR S&P REGIONAL BANKING	股票型	ETF基金	State Street Gloabl Markets LL	4,359,623.18	4.09

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	163,833.15
4	应收利息	227.52
5	应收申购款	23,903.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,964.40

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	119,889,522.48
本报告期基金总申购份额	530,031.01
减:本报告期基金总赎回份额	5,682,185.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	114,737,367.87

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华环球发现证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华环球发现证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华环球发现证券投资基金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43层鹏华基金管理有限公司。

北京市西城区闹市口大街1号院1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(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

鹏华中证500指数证券投资基金(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	鹏华中证500指数(LOF)
基金主代码	160616
交易代码	160616
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年2月5日
报告期末基金份额总额	1,200,228,393.59份
投资目标	采用指数化投资方式,追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的跟踪误差最小化,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以实现对中证500指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用被动式指数投资方法,原则上按照成份股在中证500指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,力求降低跟踪误差。
业绩比较基准	中证500指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金,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,为证券投资基金中的较高预期风险、较高预期收益品种。
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500"。

§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	-80,806,561.59
2.本期利润	17,544,971.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0134
4.期末基金资产净值	822,238,684.41
5.期末基金份额净值	0.685

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。

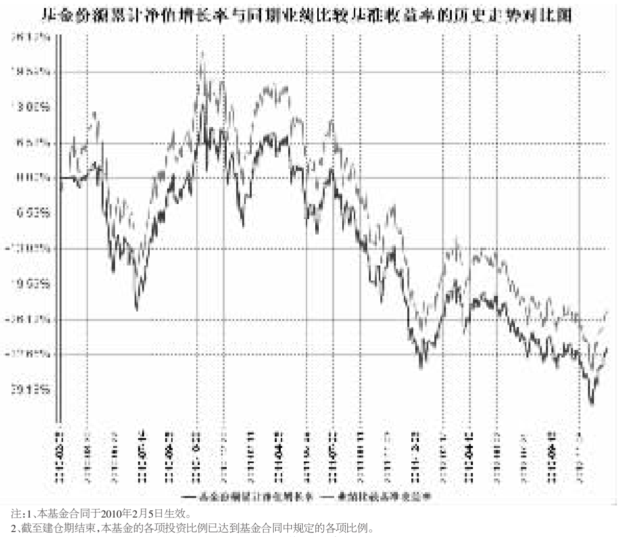
3.2 基金净值表现

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	1.78%	1.38%	2.30%	1.37%	-0.52%	0.01%

注:业绩比较基准=中证500 指数收益率×95%+银行同业存款利率×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2010年2月5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		
方南	本基金基金经理	2010年2月5日	-	10	方南先生,国籍中国,工商管理硕士,10年证券从业经验。曾任职于杭州恒生电子股份有限公司、上海新利多数字技术有限公司。2001年11月加盟鹏华基金管理有限公司,历任金融工程部(原)研究员、金融工程部(原)总经理助理、鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理助理。2010年2月至今担任鹏华中证500指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010年8月至今兼任鹏华上证民企50ETF基金及其联接基金基金经理,2011年9月起兼任鹏华深证民营ETF基金及其联接基金基金经理。方南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

第四季度的市场走势略带"绝处逢生"的意味,高层换届后累计的超预期效应辅之以结构经济数据的略微好转,使得前期对经济悲观解读的氛围有所缓解,情绪上的逐步乐观支撑了12月份的反弹。整个季度的波动达到近期的一个高峰。对基金的管理运作带来一定影响,面临这种情况,我们进行了精心的管理,较好的实现了跟踪误差控制目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为0.685元,累计净值0.685元;本报告期基金份额净值增长率为1.78%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.008%,年跟踪误差0.958%,较好的完成了跟踪目标。

对本基金而言,本期间跟踪误差的主要来源主要有两个方面:一是本期基金面临了一定的申赎变动,而期间市场单日波幅较大,对我们的跟踪管理带来了一定影响;二是目前的份额净值计算精度(基金份额净值的计算保留到小数点后3 位,小数点后第4 位四舍五入)所带来的跟踪误差,这也是本期跟踪误差的主要来源之一。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

这里我们有必要再次强调上季度季报的观点:从A股市场估值水平来看,已经阶段性包含了经济增速下降的悲观预期,也许,由于短期内估值水平下降过快反映出前期的过分悲观加上"十八大换届"的诸多憧憬也许会在第四季度给市场带来短期反弹的机会,但这并不代表经济基本面的实质方向性改变,只要新的库存周期和需求增长动能没有趋势性变化,那么在这种市场波动中尤其要注意参与力度和风险控制,因此,我们建议继续密切关注与实体经济相关的宏观数据变化。

从目前来看,市场的确出现了我们前期的预期情况,现在所需要关注的是:市场逐步认同的"新型城镇化"等乐观促进因素能否在相当程度上接过"增长"的大旗,能否对未来经济发展的模式和方向增添新的动力和指引,这将影响着市场趋势"反弹"或"反转"的定性,这要比讨论所谓"估值修复"要来的更深远、更有指导意义。

我们仍然认为,"改革"、"创新"不是一蹴而就,经济趋势的形成是个长周期过程,而期间的资本市场的反馈在经济趋势明朗前往往出现短周期高波动特征,势必带来资产之间轮动演绎的复杂化和高频率化,资产配置犯错的概率和机会成本相对较高,建议投资者从中长期投资的角度来考虑战略资产配置,避免短期频繁操作带来的风险。

本基金将积极应对各种因素对指数跟踪效果带来的冲击,努力将跟踪误差控制在基金合同规定的范围内,力争为投资者带来较好的投资回报。

§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	779,514,411.37	79.37
	其中:股票	779,514,411.37	79.37
2	固定收益投资	224,000.00	0.02
	其中:债券	224,000.00	0.02
	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	111,692,503.48	11.37
6	其他资产	90,697,965.72	9.23
7	合计	982,128,880.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	14,804,154.61	1.80
B	采掘业	13,416,780.66	1.63
C	制造业	442,929,673.57	53.87
C0	食品、饮料	39,466,300.61	4.80
C1	纺织、服装、皮毛	18,900,863.89	2.30
C2	木材、家具	3,004,689.69	0.37
C3	造纸、印刷	13,564,718.34	1.65
C4	石油、化学、塑胶、塑料	75,970,837.72	9.24
C5	电子	43,709,364.68	5.32
C6	金属、非金属	45,412,060.12	5.52
C7	机械、设备、仪表	118,768,908.05	14.44
C8	医药、生物制品	73,482,428.81	8.94
C99	其他制造业	10,649,501.66	1.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,903,781.31	3.64
E	建筑业	19,317,834.00	2.35
F	交通运输、仓储业	27,547,708.97	3.35
G	信息技术业	44,155,660.88	5.37
H	批发和零售贸易	40,138,066.08	4.88
I	金融、保险业	6,808,328.94	0.83
J	房地产业	63,649,651.09	7.74
K	社会服务业	31,551,054.81	3.84
L	传播与文化产业	20,742,217.32	2.52
M	综合类	24,549,499.13	2.99
	合计	779,514,411.37	94.80

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	000826	桑德环境	224,170	5,153,668.30	0.63
2	600079	人福医药	203,695	4,764,426.05	0.58
3	002230	科大讯飞	156,472	4,741,101.60	0.58
4	600436	片仔癀	36,080	3,929,833.60	0.48
5	002450	康得新	160,109	3,890,648.70	0.47
6	600199	金种子酒	200,667	3,854,813.07	0.47
7	000400	许继电气	155,977	3,844,833.05	0.47
8	000917	电广传媒	367,762	3,666,587.14	0.45
9	002250	联化科技	186,786	3,642,327.00	0.44
10	000793	华闻传媒	543,977	3,606,567.51	0.44

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	-	-
	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	224,000.00	0.03
8	其他	-	-
9	合计	224,000.00	0.03

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	127001	海直转债	2,240	224,000.00	0.03

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	364,873.07
2	应收证券清算款	50,180,158.58
3	应收股利	-
4	应收利息	9,522.66
5	应收申购款	40,143,411.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,697,965.72

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 报告期末指数投资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	000793	华闻传媒	3,606,567.51	0.44	重大事项停牌
2	000826	桑德环境	1,263,990.20	0.15	配股未流通

5.8.6 报告期末积极投资前五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积极投资的股票。

5.8.7 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	1,359,255,707.85
本报告期基金总申购份额	260,752,017.96
减:本报告期基金总赎回份额	419,779,332.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,200,228,393.59

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华中证500指数证券投资基金(LOF)基金合同》;

(二)《鹏华中证500指数证券投资基金(LOF)托管协议》;

(三)《鹏华中证500指数证券投资基金(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

鹏华信用增利债券型证券投资基金

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	2,068,618,415.47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	1,839,649,770.59份	228,968,644.88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10月1日 - 2012年12月31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	28,064,929.72	3,386,255.10
2.本期利润	34,080,517.59	4,184,458.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182	0.0171
4.期末基金资产净值	2,029,887,359.47	250,395,538.09
5.期末基金份额净值	1.103	1.094

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

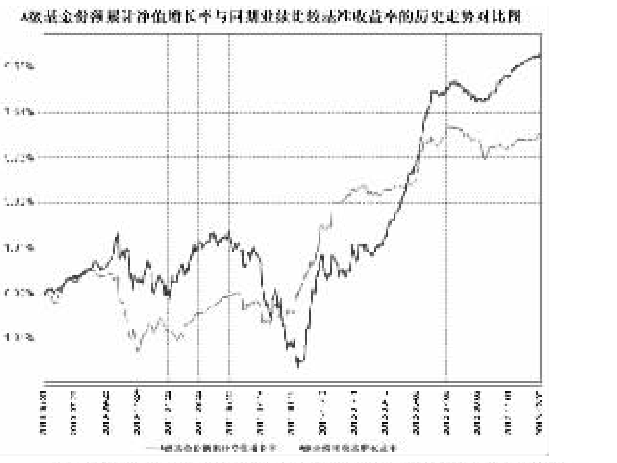
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	1.66%	0.06%	0.56%	0.03%	1.10%	0.03%

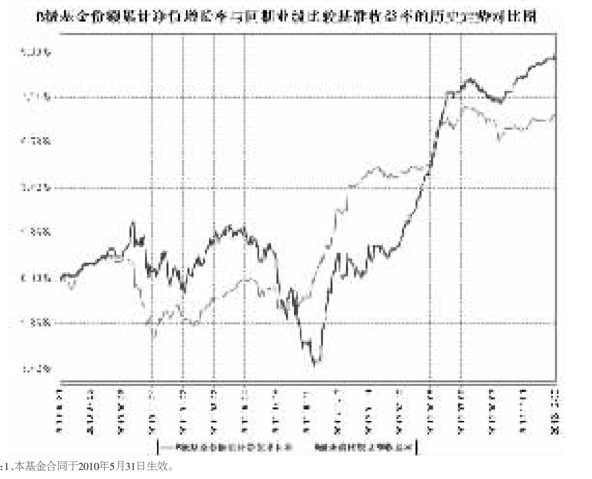
鹏华信用增利债券B

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	1.67%	0.06%	0.56%	0.03%	1.11%	0.03%

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年四季度我国债券市场收益率整体小幅波动,没有出现趋势性变化。从利率债市场情况看,中长期利率债收益率在四季度小幅上行,利率债收益率曲线也略有陡峭化。从信用债市场情况看,中等评级信用债收益率小幅回落,而高等级信用债收益率与利率债走势较为相近,平稳或略有上升。四季度我国债券市场信用利差水平较今年三季度末整体有所收窄。可转债市场在2012年四季度出现了先抑后扬的走势,虽然10月、11月表现疲弱,但可转债市场在12月跟随权益市场反弹而整体快速上涨。政策方面,货币政策在2012年四季度保持稳定,央行继续通过公开市场操作调节市场流动性。

本报告期内信用增利基金以持有中等评级信用债为主,债券组合久期保持中等水平。虽然我们在四季度的信用债投资中仍获得了一定收益,但由于没有较好把握住可转债市场在12月的爆发性行情,使组合没有获得更多的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年四季度本基金A类份额净值增长率为1.66%,B类份额净值增长率为1.67%,同期业绩基准增长率为0.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我国经济正面临两种选择:其一是继续走老路,靠投资拉动增长,但代价是失衡加重,未来或面临更大的硬着陆风险;其二是坚持转型,主动降低经济增速,这需要接受可能持续较长时间的经济低迷。但是无论选择哪条路,从中长期看经济最终都会向潜在增长水平回归,即未来中国经济增速趋势性回落是不可避免的。从海外情况看,解决欧洲经济问题需要其内部体制变革或外需拉动,但目前来看这些都无法具备,因此欧洲经济顽疾短期无法治愈。美国可以继续依靠财政赤字及放松货币来支撑经济稳定,但我们看到随着刺激政策不断延续,作用效果也在逐渐减弱。

虽然我国经济的短期变化存在不确定性,但全球经济趋势决定了我国的货币政策基调短期内不会有明显变化,市场资金面将维持相对宽松的局面。对于债券市场,政策面和资金面情况仍有利于债券市场稳定,且当前的债券收益率仍处于历史较高水平。权益和可转债市场方面,市场预期或经济数据的短期变化很可能使权益及转债市场存在波段性行情,但经济基本面决定了权益及转债市场难有趋势性投资机会。

基于以上分析,2013年一季度信用增利基金将以配置中、高评级信用债为主,维持中性偏低久期,适度考虑参与可转债市场波段性机会。本基金将继续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	3,055,146,932.30	93.90
	其中:债券	3,055,146,932.30	93.90
	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	70,334,938.07	2.16
6	其他资产	128,171,849.65	3.94
7	合计	3,253,653,720.02	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	269,864,000.00	11.83
	其中:政策性金融债	269,864,000.00	11.83
4	企业债券	2,120,880,932.30	93.01
5	企业短期融资券	290,489,000.00	12.74
6	中期票据	371,854,000.00	16.31
7	可转债	2,059,000.00	0.09
8	其他	-	-
9	合计	3,055,146,932.30	133.98

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	100,550,000.00	4.41
2	1282210	12格盟MTN1	1,000,000	98,580,000.00	4.32
3	122727	12东胜债	800,000	84,000,000.00	3.68
4	112060	12金风01	800,000	81,184,000.00	3.56
5	122821	11吉城建	730,100	78,120,700.00	3.43

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	6,805.05
2	应收证券清算款	43,180,844.15
3	应收股利	-
4	应收利息	84,911,266.55
5	应收申购款	72,933.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,171,849.65

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	1,547,356,114.35	209,732,275.77
本报告期基金总申购份额	699,896,622.26	78,114,846.00
减:本报告期基金总赎回份额	407,602,966.02	58,878,476.89
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,839,649,770.59	228,968,644.88

§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