鹏华美国房地产证券投资基金

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	鹏华美国房地产（QDII）
基金主代码	206011
交易代码	206011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月25日
报告期末基金份额总额	72,111,309.24份
投资目标	主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证、投资于房地产信托凭证的交易型开放式指数基金以及房地产行业上市公司股票，以获取稳健收益和资本增值为目标，为投资者提供一类可有效分散组合风险的地产类金融工具。
投资策略	本基金主要通过自下而上地甄选在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的总收益。 本基金采用多重投资策略，采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理。衍生品投资不作为本基金的主要投资品种，仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。
业绩比较基准	人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数（MSCI US REIT Net Daily Total Return Index）
风险收益特征	本基金为股票型基金，主要投资于在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。
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
境外投资顾问	无
	无
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	490,475.59
2.本期利润	1,032,560.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138
4.期末基金资产净值	74,804,564.13
5.期末基金份额净值	1.037

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。

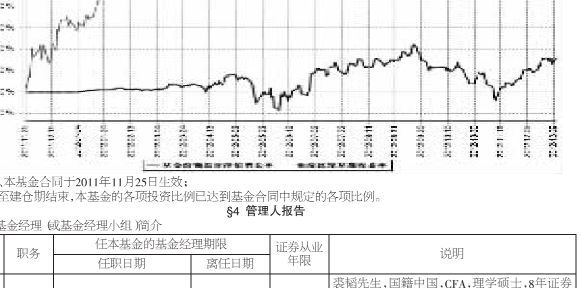
3.2 基金净值表现

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	1.57%	0.58%	1.28%	0.65%	0.29%	–0.07%

注：业绩比较基准=人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数（MSCI US REIT Net Daily Total Return Index）

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2011年11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		
裘韬	本基金基金经理	2011年11月25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。

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

本基金无境外投资顾问。

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

四季度美国股市围绕美国大选和财政悬崖谈判两大事件走出了V字行情，美国REITs也在年末走出了一轮较强反弹行情，部分收复了本季度初因QE3利好出尽及股息税和资本利得税向上调整引发的市场调整。

在商业地产方面，物业交易价格上涨的趋势有所放缓，但不同区域和物业类别间，主要市场和非主要市场间分化较为明显。最新公布的穆迪RCA商业地产价格指数显示，2012年10月公寓价格同比增幅为9.3%，工业价格同比增幅为6.8%，写字楼同比增幅为5.9%，而零售物业价格同比下跌了5.1%。以该指数为准，美国全国商业地产价格从2010年1月见底以来已上涨了27.2%，但仍低于2007年12月的水平22.4%，其中CBD写字楼和公寓的交易价格谷底反弹幅度分别达到前次峰值75.8%和69.9%，而郊区写字楼、零售和工业的交易价格反弹幅度分别达到前次峰值的14.4%，17.2%和27.8%。

从公布的2012年三季度季报情况看，REITs继续受益于低廉的融资和再融资成本、具增值效果的收购活动以及核心物业的营业利润增长，三分之二的公司盈利情况超过市场预期，其中三季度销售额和每股盈利同比增幅分别为7%和14%，过去四个季度的销售额和每股盈利同比增幅分别为8%和21%，反映了REITs行业在商业地产复苏大环境中稳健的经营表现。

美元计价的明晟美国REIT净总收益指数在此期间上涨2.17%，分别领先标普500指数和罗素2000指数2.55%和0.32%。本季度公寓类两大巨头Equity Residential及Avalonbay Communities以160亿美元的价格联手收购了雷曼兄弟控股公司持有的Archstone全部144个公寓项目资产，终结了雷曼兄弟控股公司将Archstone重新上市的计划，也确认了一线城市优质公寓地产当前的稀缺性及未来的良好增长前景。本次收购印证了REITs利用当前资本市场成本优势收购物业创造价值的主题，也使2012年成为过去四年中物业交易最活跃的一年。

从富时美国REITs子行业指数表现看，自助仓储板块上涨6.53%，医疗保健板块上涨5.88%，林业板块上涨5.71%，工业板块上涨4.64%，零售板块上涨2.79%，公寓板块上涨1.67%，综合类板块上涨1.48%，写字楼板块上涨0.07%，酒店度假板块下跌0.01%。

本基金在报告期内进一步提高了仓位，季度末权益类资产仓位达到了92%左右。行业配置方面超配了工业、酒店、公寓和林场，低配了写字楼和零售。基金还部分投资了加拿大REITs和房地产行业相关股票。个股选择上我们投研团队结合了盈利增长、利润水平、股本收益、资产负债、估值区间等定量指标及管理层会议和实地调研取得的定性评估，投资了一批具有行业内比较优势和长期投资价值的个股。另外，本基金于12月完成了基金成立以来的第二次分红。基金将依据法律法规和基金合同规定，在符合有关基金分红条件的前提下定期进行分红。

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：明晟美国REIT净总收益指数上涨2.17%，美国标准普尔500指数下跌0.38%，加拿大标准普尔多伦多交易所REIT指数上涨1.21%，加拿大标准普尔多伦多综合指数上涨1.72%，上证综指上涨8.79%。美元兑人民币下跌0.88%，加元对人民币下跌2.28%。本基金期末单位净值为1.037，累计净值为1.057，较期初上涨1.57%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

房地产仍将是2013年美国复苏行情中最重要的题材，高可见度的业绩表现、平稳的估值水平以及宏观风险的逐步释放将有利于REITs继续创造良好的投资回报。一方面，持续宽松的货币政策将继续支撑风险资产价格；另一方面，商业地产的需求仍将继续增加，而主要地区的供应量仍较为有限。低廉的融资成本将促使REITs进一步优化资本结构和加快项目开发和收购；物业租金和企业盈利能力仍有健康的提升空间。和美国以往的房地产危机比较，目前美国房地产市场在时间上和复苏过程上均处于中期，我们预期未来数年美国房地产市场仍将有良好的表现。

§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	68,184,033.37	89.89
	其中：普通股	2,198,705.49	2.90
	优先股	–	–
	存托凭证	–	–
	房地产信托凭证	65,985,327.88	86.99
2	基金投资	724,207.39	0.95
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	81,660.80	0.11
	其中：远期	81,660.80	0.11
	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	5,490,824.33	7.24
8	其他资产	1,370,108.85	1.81
9	合计	75,850,834.74	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

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	64,585,798.12	86.34
加拿大	3,598,235.25	4.81
合计	68,184,033.37	91.15

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
多元化类	3,205,416.90	4.29
工业类	4,652,140.04	6.22
写字楼类	7,201,934.03	9.63
公寓类	17,130,654.86	22.90
零售类	15,499,501.38	20.72
特殊类	18,295,680.67	24.46
房地产股票	2,198,705.49	2.94
合计	68,184,033.37	91.15

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）

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

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	–	SPG US	US exchange	美国	5,773	5,736,484.01	7.67
2	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	美国	18,266	4,189,451.31	5.60
3	VENTAS INC	Ventas公司	VTR US	US exchange	美国	9,280	3,775,081.36	5.05
4	AVALONBAY COMMUNITIES INC	AvalonBay社区股份有限公司	AVB US	US exchange	美国	4,097	3,491,672.12	4.67
5	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	美国	9,148	3,258,511.06	4.36
6	CAMDEN PROPERTY TRUST	Camden 房地产信托公司	CPT US	US exchange	美国	5,823	2,496,517.82	3.34
7	PUBLIC STORAGE	–	PSA US	US exchange	美国	2,660	2,423,648.57	3.24
8	MACERICH CO/THE	Macherich公司	MAC US	US exchange	美国	6,580	2,411,205.80	3.22
9	RAYONIER INC	瑞安公司	RYN US	US exchange	美国	6,764	2,203,558.77	2.95
10	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	美国	3,215	2,138,196.05	2.86

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	远期投资	1年远期（USD兑CNY）	58,015.33	0.08
2	远期投资	1年远期（USD兑CNY）	23,645.47	0.03

注：上述金融衍生品投资明细为本基金本报告期末持有的全部金融衍生品投资。

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	ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEV	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	724,207.39	0.97

注：上述基金投资明细为本基金本报告期末持有的全部基金投资。

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	335,046.92
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	211,741.92
4	应收利息	561.17
5	应收申购款	822,758.84
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,370,108.85

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	69,068,823.48
本报告期基金总申购份额	22,624,016.87
减：本报告期基金总赎回份额	19,581,531.11
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	72,111,309.24

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华美国房地产证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华美国房地产证券投资基金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

鹏华价值优势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

基金简称	鹏华价值优势股票（LOF）
基金主代码	160607
交易代码	160607
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2006年7月18日
报告期末基金份额总额	12,650,724,460.48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	（1）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。 （2）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A股综合指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%
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（2012年10月1日 – 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	239,432,227.96
2.本期利润	1,115,027,721.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0890
4.期末基金资产净值	10,049,544,328.24
5.期末基金份额净值	0.794

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。

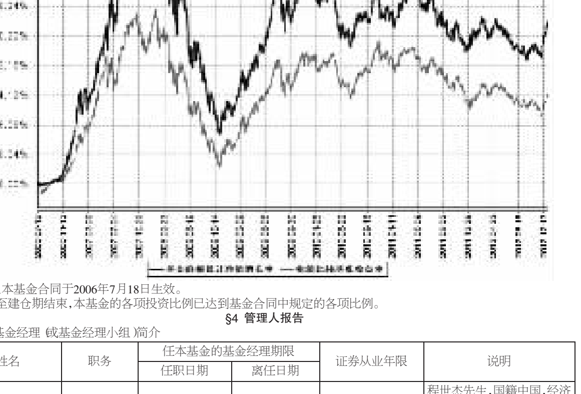
3.2 基金净值表现

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	12.46%	0.89%	5.30%	0.92%	7.16%	–0.03%

注：业绩比较基准=中信标普A股综合指数收益率×70%+中信标普国债指数收益率×30%

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2006年7月18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	2007年4月20日	–	15	程世杰先生，国籍中国，经济学硕士，15年金融证券从业经验。2001年5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，2005年5月至2007年5月担任原鹏华普华基金（2007年4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，2007年5月至2007年8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9月至2011年5月担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理，2007年4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，2012年4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，现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

报告期内，市场在连续下跌之后终于迎来了一轮快速上涨行情，本基金重仓持有的大盘蓝筹股股价表现较好，特别是本基金重仓的银行股显著超越市场，但由于对本轮上涨行情的强度认识不足，在上涨过程中，我们开始卖出部分银行股，未能充分分享本轮上涨成果，对此，我们需要进一步的反思和总结。

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12.46%，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

展望后市，我们仍然坚持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，目前的上涨我们更倾向于认为是反弹而非反转，对后市不能过于乐观。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。今后一段时期，随着改革、开放的不断深入和人民币国际化进程的加快，证券市场国际化的趋势将会更加明显，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、具有国际估值和竞争优势、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（%）
1	权益投资	6,613,583,155.02	58.52
	其中：股票	6,613,583,155.02	58.52
2	固定收益投资	998,395,000.00	8.83
	其中：债券	998,395,000.00	8.83
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	1,101,500,352.25	9.75
	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	2,576,282,380.25	22.80
6	其他资产	12,041,204.11	0.11
7	合计	11,301,802,091.63	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	9,162,861.96	0.09
C	制造业	2,109,895,715.56	20.99
C0	食品、饮料	–	–
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	312,980,263.01	3.11
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	610,049,521.03	6.07
C7	机械、设备、仪表	1,176,066,201.52	11.70
C8	医药、生物制品	10,799,730.00	0.11
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	452,314,437.52	4.50
E	建筑业	780,000,000.00	7.76
F	交通运输、仓储业	658,732,785.46	6.55
G	信息技术业	590,882,267.50	5.88
H	批发和零售贸易	388,827,842.17	3.87
I	金融、保险业	1,473,767,244.85	14.67
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	150,000,000.00	1.49
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	6,613,583,155.02	65.81

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	601668	中国建筑	200,000,000	780,000,000.00	7.76
2	000527	美的电器	76,499,626	738,986,387.16	7.35
3	600036	招商银行	52,000,000	715,000,000.00	7.11
4	600050	中国联通	168,823,505	590,882,267.50	5.88
5	601006	大秦铁路	67,216,530	454,383,742.80	4.52
6	600690	青岛海尔	27,743,519	371,763,154.60	3.70
7	600660	福耀玻璃	29,126,604	255,440,317.08	2.54
8	601398	工商银行	59,980,059	248,917,244.85	2.48
9	600309	烟台万华	13,513,481	210,945,438.41	2.10
10	600000	浦发银行	20,000,000	198,400,000.00	1.97

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	998,395,000.00	9.93
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	998,395,000.00	9.93

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	1001074	10央行票据74	6,000,000	599,040,000.00	5.96
2	1001079	10央行票据79	2,500,000	249,550,000.00	2.48
3	1001060	10央行票据60	1,500,000	149,805,000.00	1.49

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	10,025,448.81
5	应收申购款	515,755.30
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,041,204.11

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	000527	美的电器	738,986,387.16	7.35	资产重组

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	12,572,912,300.29
本报告期基金总申购份额	427,785,423.25
减：本报告期基金总赎回份额	349,973,263.06
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	12,650,724,460.48

§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）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

鹏华纯债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：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的法律责任。

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

基金简称	鹏华纯债债券
基金主代码	206015
交易代码	206015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月3日
报告期末基金份额总额	1,891,450,344.27份
投资目标	在适度控制风险的基础上，通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断，提高资金流动性和收益率水平，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资将主要采取久期策略，同时辅之以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在适度控制风险的基础上，通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断，提高资金流动性和收益率水平，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
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，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，为证券投资基金中具有较低风险收益特征的品种。
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（2012年10月1日 – 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	17,200,836.43
2.本期利润	25,374,592.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115
4.期末基金资产净值	1,916,485,362.03
5.期末基金份额净值	1.013

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。

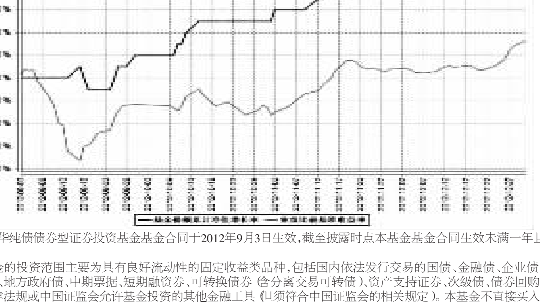
3.2 基金净值表现

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	1.10%	0.04%	0.56%	0.03%	0.54%	0.01%

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、鹏华纯债债券型证券投资基金基金合同于2012年9月3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、本基金的投资范围主要为具有良好流动性的固定收益类品种，包括国内依法发行交易的国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、中期票据、短期融资券、可转换债券（含分离交易可转债）、资产支持证券、次级债、债券回购、银行存款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）。本基金不直接买入股票、权证等权益类金融工具，因所持可转换公司债券转股形成的股票、因投资于分离交易可转债而产生的权证，在其可上市交易后不超过10个交易日的时间内卖出。基金的投资组合比例为：本基金对债券等固定收益品种的投资比例不低于基金资产的80%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

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		
刘太阳	本基金基金经理	2013年9月3日	–	6	刘太阳先生，国籍中国，理学硕士，6年金融证券从业经验。曾任中国农业银行金融市场部高级交易员，从事债券投资交易工作；2011年5月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，担任固定收益部研究员。2012年9月起至今担任鹏华纯债债券型证券投资基金基金经理，2012年12月起兼任鹏华理财21天债券型证券投资基金基金经理。刘太阳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年第四季度海外主要经济体继续实施宽松货币政策，全球金融市场风险偏好持续回升，推动美元走弱，大宗商品价格出现明显上涨；同时宏观数据显示国内经济略有企稳回升，物价出现小幅上涨。在这些因素共同影响下，债券市场出现调整，主要债券品种收益率均有所回升。其中信用品种（尤其是中低评级信用债）收益率上行幅度更为显著。但考虑到票息因素，主要全价及财富指数反而有所上涨，其中企业债财富指数上涨幅度最大，涨幅高达1.37%。

基于国内经济仍处于去产能阶段，短期内经济增长难以快速回升，央行将继续维持适度宽松货币政策的判断，我们对整体债券市场持谨慎乐观观点。久期方面，我们维持中性略长久期，重点配置3至5年期的中期品种；品种选择方面，考虑到在经济回落期间，信用风险有所加大，我们重点配置了信用风险较低的中高评级信用债券。同时，我们有选择地参与了部分可转债的一级申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度基金份额净值增长率为1.10%，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

展望2013年第一季度，虽然企业补库存行为能支撑经济短期企稳，但由于外需疲软及内需萎缩，国内经济难以快速回升。具体体现为：虽然在各项救援方案帮助下，欧债危机暂告段落，但在财政整顿和结构性改革未取得实质性进展情况下，欧元区经济增长总体保持低迷。美国经济增长动能虽有所恢复，但较高的债务负担及由此导致的紧缩财政政策将对私人部门的需求扩张形成制约，经济难以快速复苏。在疲软外需影响下，我国出口增速将维持在低位。内需方面，尽管近期发改委加快审批部份投资项目，但在信贷投放规模增加有限影响下，投资缺乏足够的配套资金支持，难有显著回升。整体而言，我们认为一季度国内经济仍将维持低位。

受翘尾因素影响，一季度物价将继续小幅回升，我们认为央行有望维持前期稳中略有宽松的货币政策，短期内难以全面放松。具体而言，公开市场操作仍是央行进行流动性管理的主要工具；但考虑到公开市场到期资金及外汇占款的逐步减少，我们认为央行仍有必要下调存款准备金率。

在经济增长保持低位及物价小幅回升的影响下，我们预计一季度债券收益率难有大幅波动，将维持窄幅振荡走势，投资收益将主要来自于票息收入。基于以上判断，我们维持对债券市场谨慎乐观的观点，操作上仍以持有为主。久期方面，预计将坚持中性久期；品种选择方面，组合仍以中高评级信用债为主，同时将密切跟踪市场的变化，适当调整可转债的投资比重。

§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	2,381,460,962.67	97.18
	其中：债券	2,381,460,962.67	97.18
	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	43,971,343.28	1.79
6	其他资产	25,254,455.50	1.03
7	合计	2,450,686,761.45	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	208,245,000.00	10.87
	其中：政策性金融债	208,245,000.00	10.87
4	企业债券	840,224,962.67	43.84
5	企业短期融资券	570,331,000.00	29.76
6	中期票据	759,448,000.00	39.63
7	可转债	3,212,000.00	0.17
8	其他	–	–
9	合计	2,381,460,962.67	124.26

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	041252038	12中铝业CP002	2,000,000	199,960,000.00	10.43
2	041256029	12陕煤化CP002	1,300,000	130,104,000.00	6.79
3	1282388	12电网MTN3	900,000	89,865,000.00	4.69
4	041259052	12粤交通CP001	800,000	79,944,000.00	4.17
5	120238	12国开38	800,000	79,888,000.00	4.17

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

报告期内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	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	24,866,922.57
5	应收申购款	387,532.93
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	25,254,455.50

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

本报告期期初基金份额总额	2,386,290,544.38
本报告期基金总申购份额	9,053,900.90
减：本报告期基金总赎回份额	503,894,101.01
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,891,450,344.27

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华纯债债券型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华纯债债券型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华纯债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。

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