鹏华普天收益证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年 12 月 31 日

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	鹏华普天收益混合
基金主代码	160603
交易代码	160603
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他子基金名称	鹏华普天债券 A (160602)，鹏华普天债券 B (160608)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年 7 月 12 日
报告期末基金份额总额	3,050,021,159.62 份
投资目标	以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨，主要投资于连续现金分红股票及债券，通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)债券投资方法：本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。在债券的投资上，采取积极主动的投资策略，不对持续期作限制。持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是我们获得超额收益的重要来源。 (2)股票投资方法：本基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年分红记录的公司作为投资对象，适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研，就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。
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%
风险收益特征	本基金属平衡型证券投资基金，为证券投资基金中的中等风险品种。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	–83,148,689.78
2.本期利润	79,341,719.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0251
4.期末基金资产净值	2,280,421,588.03
5.期末基金份额净值	0.748

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。

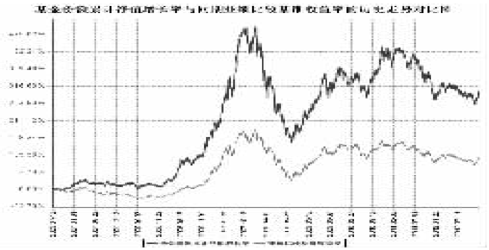
3.2 基金净值表现

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	3.74%	0.87%	5.28%	0.92%	–1.54%	–0.05%

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 2003 年 7 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		
张卓	本基金基金经理	2009年 1 月 17 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 3.74%，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	1,704,431,820.80	73.49
	其中：股票	1,704,431,820.80	73.49
2	固定收益投资	493,742,500.00	21.29
	其中：债券	493,742,500.00	21.29
	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	111,585,755.25	4.81
6	其他资产	9,519,667.91	0.41
7	合计	2,319,279,743.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	2,233,692.28	0.10
B	采掘业	38,202,566.96	1.68
C	制造业	655,103,164.87	28.73
C0	食品、饮料	67,592,796.00	2.96
C1	纺织、服装、皮毛	1,438,708.75	0.06
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	208,500.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,888,269.68	1.75
C5	电子	4,876,250.00	0.21
C6	金属、非金属	44,467,913.73	1.95
C7	机械、设备、仪表	320,764,284.51	14.07
C8	医药、生物制品	175,866,442.20	7.71
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,675,635.25	1.43
E	建筑业	92,443,585.36	4.05
F	交通运输、仓储业	8,508,000.00	0.37
G	信息技术业	79,009,304.84	3.46
H	批发和零售贸易	91,679,604.98	4.02
I	金融、保险业	303,875,715.96	13.33
J	房地产业	225,002,608.26	9.87
K	社会服务业	173,764,895.44	7.62
L	传播与文化产业	525,246.60	0.02
M	综合类	1,407,800.00	0.06
	合计	1,704,431,820.80	74.74

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	601318	中国平安	2,300,000	104,167,000.00	4.57
2	000069	华侨城 A	13,000,000	97,500,000.00	4.28
3	002317	众生药业	3,009,461	92,992,344.90	4.08
4	600067	冠城大通	7,038,324	46,171,405.44	2.02
5	600658	电子城	5,924,128	45,438,061.76	1.99
6	000715	中兴商业	7,149,729	45,329,281.86	1.99
7	600068	葛洲坝	7,999,872	43,919,297.28	1.93
8	000418	小天鹅 A	4,614,780	43,471,227.60	1.91
9	000651	格力电器	1,700,000	43,350,000.00	1.90
10	600208	新湖中宝	9,999,921	43,099,659.51	1.89

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	33,115,500.00	1.45
2	央行票据	319,767,000.00	14.02
3	金融债券	140,860,000.00	6.18
	其中：政策性金融债	140,860,000.00	6.18
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	493,742,500.00	21.65

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	1001047	10央行票据 47	1,500,000	149,880,000.00	6.57
2	1001032	10央行票据 32	1,200,000	119,952,000.00	5.26
3	120216	12国开 16	800,000	80,032,000.00	3.51
4	110413	11农发 13	600,000	60,828,000.00	2.67
5	1001060	10央行票据 60	500,000	49,935,000.00	2.19

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	703,812.94
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	8,720,442.75
5	应收申购款	95,412.22
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,519,667.91

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的情况。

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

序号	3,191,331,395.48
本报告期基金总申购份额	6,170,396.76
减：本报告期基金总赎回份额	147,480,632.62
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	3,050,021,159.62

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》；

(三)《鹏华普天收益证券投资基金 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

鹏华价值精选股票型证券投资基金

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	鹏华价值精选股票
基金主代码	206012
交易代码	206012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额	95,897,006.50 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司，力争实现超额收益与长期资本增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，运用定量及定性相结合的手段，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的股票构建股票投资组合。 3、债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等，采取积极主动的投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现债券组合增值。 4、权证产品投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为采用高仓位运作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金及普通股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
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	–9,993,322.76
2.本期利润	2,021,171.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	91,281,683.96
5.期末基金份额净值	0.952

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。

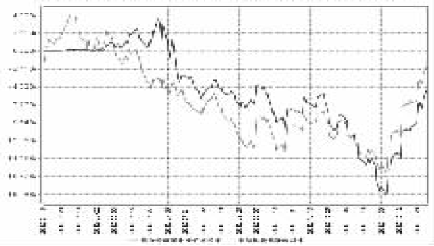
3.2 基金净值表现

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	3.25%	1.23%	9.09%	1.15%	–5.84%	0.08%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%。

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、鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同于 2012 年 4 月 16 日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年；

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	2012年 4 月 16 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。
王学兵	本基金基金经理	2012年 4 月 16 日	–	11	王学兵先生，国籍中国，工商管理硕士，11 年证券从业经验。曾就职于长城证券公司研究所，从事研究分析的工作。2006 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任投资总部行业研究小组研究员、研究部高级研究员、基金经理助理；2012 年 4 月起至今担任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理。王学兵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

10 月中旬本基金建仓期结束，达到了契约规定股票仓位 85%的下限。本季度，我们在经济基本面企稳好转，资本市场也将有相应表现的预期之下，重点在投资组合的结构上进行了较大调整，但是在本季度前期的行业配置上仍出现了一定失误。第 4 季度前半段，我们虽然保持了对银行、保险、机械等低估值板块较高的持仓，但仍然在下跌途中增持了较多的商业、服装、化工、农业、TMT、电力设备等估值创新低的行业及中小、创业板股票，这也是本季度前期拖累业绩的主要因素。十八大之后，我们逐渐明确了新型城镇化这条投资主线，进一步在行业配置上进行了较大力度的调整，明显增加了对地产、建筑建材、家电、汽车等相关低估值行业的配置，减持了大多数中小股票，在 12 月份的反弹中弥补了一大部分损失。

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 3.25%，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

2013 年第 1 季度，一方面，市场有可能对经济持续回升，以及改革特别是 两会”前后各项改革将逐步落实等的预期持续升温，支持市场进一步反弹。但另一方面，我们也应该看到，目前各种阻挠中国改革的矛盾和阻力之大也是前所未有的，改革进程将异常复杂和曲折，同时，房地产市场和通胀的超预期发展也是未来的主要风险因素。

在经过前期大幅反弹之后，虽然目前市场整体估值仍然不高，但获利回吐压力也非常明显，未来市场走势将相对复杂。我们将继续以新型城镇化为投资主线，兼顾估值安全边际，保持对银行、保险、地产、建筑建材、家电、汽车、机械以及其他行业中的少数低估值品种的配置之外，关注医药、白酒、消费电子、环保等行业的投资时机。

§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	78,675,105.36	85.47
	其中：股票	78,675,105.36	85.47
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	13,114,062.45	14.25
6	其他资产	259,306.77	0.28
7	合计	92,048,474.58	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	1,027,209.70	1.13
B	采掘业	3,293,979.00	3.61
C	制造业	39,836,471.66	43.64
C0	食品、饮料	6,983,995.01	7.65
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	5,391,200.00	5.91
C5	电子	6,119,520.00	6.70
C6	金属、非金属	7,902,460.00	8.66
C7	机械、设备、仪表	12,414,367.50	13.60
C8	医药、生物制品	1,024,929.15	1.12
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	1,435,200.00	1.57
F	交通运输、仓储业	1,418,000.00	1.55
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	1,587,150.00	1.74
I	金融、保险业	23,370,295.00	25.60
J	房地产业	4,141,800.00	4.54
K	社会服务业	2,565,000.00	2.81
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	78,675,105.36	86.19

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	600519	贵州茅台	24,500	5,120,990.00	5.61
2	601166	兴业银行	290,000	4,840,100.00	5.30
3	601628	中国人寿	210,000	4,494,000.00	4.92
4	600060	海信电器	432,000	4,367,520.00	4.78
5	600383	金地集团	590,000	4,141,800.00	4.54
6	600036	招商银行	270,000	3,712,500.00	4.07
7	601100	恒立油缸	325,998	3,667,477.50	4.02
8	600016	民生银行	460,000	3,615,600.00	3.96
9	601088	中国神华	129,940	3,293,979.00	3.61
10	600585	海螺水泥	174,000	3,210,300.00	3.52

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。

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。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,293.05
5	应收申购款	7,013.72
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	259,306.77

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

本基金本报告期末股票投资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	110,528,835.16
本报告期基金总申购份额	1,466,360.50
减：本报告期基金总赎回份额	16,098,189.16
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	95,897,006.50

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华价值精选股票型证券投资基金托管协议》；

(三)《鹏华价值精选股票型证券投资基金 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 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

鹏华金刚保本混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	鹏华金刚保本混合
基金主代码	206013
交易代码	206013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年 6 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,493,727,565.01 份
投资目标	灵活运用投资组合保险策略，在保证本金安全的基础上追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活运用投资组合保险策略，在本金安全的基础上追求基金资产的稳定增值。本基金的整体投资策略分为三个层次：第一层次，以保本为出发点的资产配置策略；第二层次，以追求本金安全和稳定的收益回报为目的的固定收益类资产投资策略；第三层次，以股票为主要投资对象的权益类资产投资策略。
业绩比较基准	三年期定期存款税后利率
风险收益特征	本基金属于保本混合型基金，属于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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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	7,900,667.22
2.本期利润	23,126,359.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0149
4.期末基金资产净值	1,514,199,225.33
5.期末基金份额净值	1.014

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。

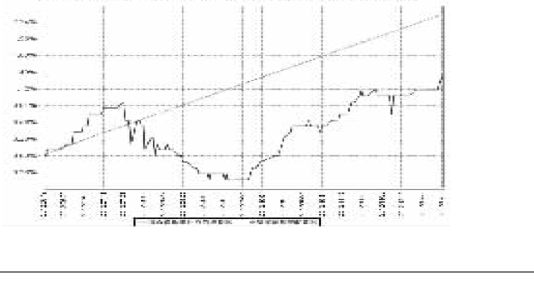
3.2 基金净值表现

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	1.50%	0.08%	1.07%	0.01%	0.43%	0.07%

注：业绩比较基准=三年期定期存款税后利率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金合同于 2012 年 6 月 13 日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

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		
王宗合	本基金基金经理	2012年 6 月 13 日	–	6	王宗合先生，国籍中国，中国人民大学金融学硕士，6 年证券从业经验，曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作，担任鹏华动力增长混合型证券投资基金 (LOF ）基金经理助理，2010 年 12 月起至今担任鹏华消费优选股票型证券投资基金基金经理，2012 年 6 月起至今兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理。王宗合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。
戴钢	本基金基金经理	2012年 6 月 13 日	–	10	戴钢先生，国籍中国，厦门大学经济学硕士，10 年证券从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部，担任研究员；2005 年 9 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，历任债券研究员、专户投资经理等职；2011 年 12 月起至今担任鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金经理，2012 年 6 月起至今兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理，2012 年 11 月起兼任鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。戴钢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 年四季度中债总财富指数上涨了 0.56%。从品种上看，中低评级信用品种表现最好，利率品种和高评级信用品种整体上收益率反而有所上行。市场的上述分化主要由于以下两个原因：一是三季度中低评级的信用品种调整幅度较大，利差水平已处于较高位置。在市场资金面趋于平稳后，其收益率优势得以凸显。二是四季度宏观经济增速反弹降低了市场对中低评级品种信用风险的担忧。

股市方面，由于四季度宏观经济增速出现了反弹，再加上此前股市的调整幅度较大，因此在上证综指跌破 2000 点这一整数关口后，于 12 月出现了明显的反弹，整体表现较为活跃。

由于我们对宏观经济走势的看法始终较为谨慎，因此组合仍然以债券资产为核心，维持了较高的杠杆。对于权益市场，我们保持了谨慎，操作较少。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年四季度本基金的净值增长率为 1.50%，同期业绩基准增长率为 1.07%。

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 年一季度，我们认为宏观经济的走势将较为平稳。一方面，在房地产政策调控不动摇的大背景下，暂时无法看到推动中国经济增长的强劲动力；另一方面，四季度宏观经济的反弹是在利率水平，尤其是短端利率水平明显偏高的情况下出现的。这就表明如果政府适度放松货币政策则将对宏观经济的增长产生进一步的支持。此外，明年是政府换届的第一年，预计政府投资热情将维持在较高水平，这也有利于宏观经济的平稳增长。

在货币政策有望继续宽松的大背景下，我们对债券市场谨慎乐观，债券仍有较好的持有期价值。因此在操作上，我们仍将保持一定的债券仓位，重点是以持有高票息品种为主。对于股票市场，虽然我们暂时仍未看到趋势性机会，但随着市场的反弹，市场整体氛围有所好转，局部的反弹的机会依旧存在。因此我们将提高对权益市场的关注度，择机适度参与。

§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	2,032,535,312.50	93.52
	其中：债券	2,032,535,312.50	93.52
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	1,000,000.00	0.05
	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	92,025,637.93	4.23
6	其他资产	47,735,677.92	2.20
7	合计	2,173,296,628.35	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	139,618,000.00	9.22
	其中：政策性金融债	139,618,000.00	9.22
4	企业债券	1,570,784,312.50	103.74
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	318,921,000.00	21.06
7	可转债	3,212,000.00	0.21
8	其他	–	–
9	合计	2,032,535,312.50	134.23

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	112090	12中兴 01	2,249,960	219,596,096.00	14.50
2	126019	09长虹债	1,762,450	156,646,556.00	10.35
3	122911	10鞍城投	1,245,510	128,785,734.00	8.51
4	122156	12厦工债	1,248,470	123,223,989.00	8.14
5	112144	12晨鸣债	1,000,000	100,000,000.00	6.60

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	–
2	应收证券清算款	4,769,575.39
3	应收股利	–
4	应收利息	42,958,473.22
5	应收申购款	7,629.31
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	47,735,677.92

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	1,602,750,346.70
本报告期基金总申购份额	1,777,501.06
减：本报告期基金总赎回份额	110,800,282.75
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,493,727,565.01

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华金刚保本混合型证券投资基金托管协议》；

(三)《鹏华金刚保本混合型证券投资基金 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 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