鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）

2013 第三季度 报告

2013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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2013年10月25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2013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	10,697,665,682.37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（2013年7月1日－2013年9月30日）
1.本期已实现收益	68,968,646.45
2.本期利润	614,510,390.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0576
4.期末基金资产净值	8,077,910,071.37
5.期末基金份额净值	0.755

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。

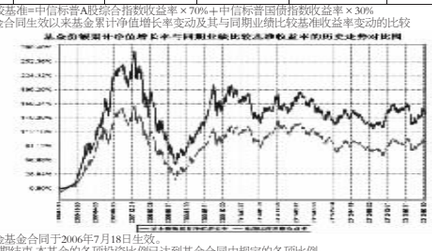
3.2 基金净值表现

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	8.32%	1.08%	10.04%	0.92%	-1.72%	0.16%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
程世杰	本基金基金经理，基金管理部总经理	2007年4月20日	-	16	程世杰先生，国籍中国，经济学硕士，16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 管理人对投资组合管理遵守情况的说明

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 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。

§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）	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	7,376,533,673.04	91.10
	其中：股票	7,376,533,673.04	91.10
2	固定收益投资	379,838,000.00	4.69
	其中：债券	379,838,000.00	4.69
	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	334,560,420.54	4.13
6	其他资产	6,003,634.54	0.07
7	合计	8,096,935,728.12	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	采矿业	417,447,189.32	5.17
C	制造业	2,232,668,903.57	27.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,365,538,143.41	16.90
E	建筑业	608,576,780.00	7.53
F	批发和零售业	371,241,514.48	4.60
G	交通运输、仓储和邮政业	843,618,577.83	10.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	472,730,108.24	5.85
J	金融业	787,650,220.39	9.75
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	277,062,235.80	3.43
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,376,533,673.04	91.32

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	601006	大秦铁路	93,015,704	677,154,325.12	8.38
2	000333	美的集团	15,000,000	648,600,000.00	8.03
3	601668	中国建筑	188,999,000	608,576,780.00	7.53
4	600050	中国联通	144,125,033	472,730,108.24	5.85
5	600036	招商银行	42,264,000	461,522,880.00	5.71
6	600585	海螺水泥	27,778,798	415,015,242.12	5.14
7	600690	青岛海尔	29,915,498	398,474,433.36	4.93
8	600011	华能国际	69,999,887	375,899,393.19	4.65
9	000069	华侨城A	47,769,351	277,062,235.80	3.43
10	600309	万华化学	14,813,391	240,717,603.75	2.98

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	199,784,000.00	2.47
	其中：政策性金融债	199,784,000.00	2.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	180,054,000.00	2.23
8	其他	-	-
9	合计	379,838,000.00	4.70

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	113001	中行转债	1,800,000	180,054,000.00	2.23
2	130418	13农发18	1,100,000	109,901,000.00	1.36
3	130236	13国开36	900,000	89,883,000.00	1.11

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

本基金本报告期末持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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(元)
1	存出保证金	838,484.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,836,600.00
4	应收利息	1,539,193.28
5	应收申购款	1,789,356.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,003,634.54

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	180,054,000.00	2.23

5.10.5 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	600690	青岛海尔	398,474,433.36	4.93	筹划重大事项

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

报告期期初基金份额总额	10,727,367,777.46
报告期期间基金总申购份额	465,630,108.13
减：报告期期间基金总赎回份额	495,332,203.22
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,697,665,682.37

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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)2013年第3季度报告》（原文）。

8.2 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

8.3 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）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10月25日

鹏华美国房地产证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2013年10月25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2013年7月1日起至9月30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	297,555,859.79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
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（2013年7月1日－2013年9月30日）
1.本期已实现收益	1,288,194.87
2.本期利润	-12,194,613.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0433
4.期末基金资产净值	301,873,934.15
5.期末基金份额净值	1.015

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	-3.79%	1.07%	-3.53%	1.10%	-0.26%	-0.03%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
裘韬	本基金基金经理	2011年11月25日	-	9	裘韬先生，国籍中国，CFA，理学硕士，9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

无。

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。

4.5 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

投资者对美国经济复苏前景的乐观情绪和对货币政策拐点来临的预期在三季度得以延续，在耐用品消费带动GDP温和扩张以及部分就业数据呈现进一步改善迹象的背景下，股指和利率在本季度前半段继续上行，包括REITs在内的受货币政策影响较大的资产类别则横向震荡。9月美联储公开市场委员会维持现有债券购买计划规模的决定出乎市场预料，也暂时扭转了利率快速攀升的趋势，REITs价格在季度末短暂跳升后回落到会议纪要公布前水平。继连续两个季度落后股指表现后，REITs在本季度后期相对股价表现有所改善。

尽管宏观层面短期面临挑战，REIT业绩依然保持稳健。二季度业绩披露显示，REITs平均出租率达到93.7%，已连续五个季度超过历史均值，并创2009年以来新高；REITs同店收入增长接近5%，市场租金水平继续平稳上行。REIT继续受益于健康的供需结构、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，约三分之二的公司收入和盈利情况达到或超过市场预期，其中二季度销售额和每股盈利同比增幅分别为12%和17%，反映了REITs行业在商业地产复苏大环境中稳健的经营表现。

美元计价的明晃美国REIT净总收益指数在报告期内下跌3.28%，分别落后标普500指数和罗素2000指数8.52%和13.49%。从富时美国REITs子行业指数表现看，自助仓储板块上涨7.49%，酒店板块上涨6.23%，工业板块上涨1.34%，林业板块上涨1.22%，综合类板块下跌1.31%，写字楼板块下跌1.67%，零售板块下跌4.60%，公寓板块下跌6.84%，医疗板块下跌8.06%。

本基金季度末权益类资产仓位约为94%。行业配置方面超配了公寓、写字楼、工业和酒店，低配了医疗、自助仓储和零售。基金还部分投资了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。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，各主要指数版币表现（含分红收益）如下：明晃美国REIT净总收益指数下跌3.28%，美国标准普尔500指数上涨5.24%，加拿大标准普尔多伦多交易所REIT指数下跌3.01%，加拿大标准普尔多伦多综合指数上涨6.25%，上证综指上涨11.06%。美元兑人民币下跌0.50%，加元兑人民币上涨1.23%。本基金期末单位净值为1.015，累计净值为1.055，较期初下跌3.79%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美联储会议纪要表达了对近期金融市场收紧可能导致经济和就业复苏放慢的担忧，以及对房地产抵押贷款利率持续上升以及财政政策紧缩，特别是联邦预算削减的关切。美联储需要进一步确认经济和就业走势后再削减QE的决定反映了决策层对宏观经济的判断比市场共识更为谨慎，这有利于稳定市场利率水平，对利率敏感型资产价格也有所支撑。

房地产是2013年美国复苏行情中最重要的题材，高可见度的业绩表现、合理的估值水平以及不温不火的复苏环境将有利于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地产价格；另一方面，商业地产的需求存在阶段性和结构性成长动力，而主要物业类别和核心区域的供应量仍较为有限。REITs内部增长平稳，物业租金稳健提升；而低廉的融资成本仍将为企业提供化化资本结构和项目开发和收购的外部增长机会。和债券支付固定票息不同，REITs盈利和股息往往随着经济增长而水涨船高，管理层也会根据资金成本调整资本结构和期限，所以由经济复苏带来的利率上升对REITs影响短暂而有限；从美国历史上多次升息周期看，REITs的平均表现均好于股票和债券。我们认为，美国经济增长和流动性供应均较为温和，适宜投资收益型地产，而近期的股价调整提高了REITs的投资价值。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	275,236,670.55	89.35
	其中：普通股	25,114,349.76	8.15
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	250,122,320.79	81.19
2	基金投资	6,344,736.00	2.06
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	452,900.00	0.15
	其中：远期	452,900.00	0.15
	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	18,125,071.63	5.88
8	其他资产	7,896,936.10	2.56
9	合计	308,056,314.28	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	275,236,670.55	91.18
合计	275,236,670.55	91.18

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	17,675,996.39	5.86
工业类	23,051,057.72	7.64
写字楼类	37,929,429.83	12.56
公寓类	58,206,149.85	19.28
零售类	70,755,897.97	23.44
特殊类	42,503,789.03	14.08
房地产股票	25,114,349.76	8.32
合计	275,236,670.55	91.18

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	30,601	27,887,243.34	9.24
2	VENTAS INC	Ventas公司	VTR US	US exchange	美国	41,828	15,815,250.46	5.24
3	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	美国	59,303	13,716,058.03	4.54
4	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	美国	40,458	13,324,775.95	4.41
5	DR HORTON INC	D.R. Horton公司	DHI US	US exchange	美国	105,329	12,582,143.11	4.17
6	TOLL BROTHERS INC	托尔兄弟公司	TOL US	US exchange	美国	62,856	12,532,206.65	4.15
7	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	美国	18,845	12,385,333.51	4.10
8	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房地产信托公司	VNO US	US exchange	美国	22,470	11,612,515.77	3.85
9	SL GREEN REALTY CORP	SL Green房地产公司	SLG US	US exchange	美国	18,757	10,244,854.32	3.39
10	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯房地产信托公司	ESS US	US exchange	美国	11,176	10,148,474.09	3.36

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)	452,900.00	0.15

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	6,344,736.00	2.10

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	1,401,534.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	771,626.93
4	应收利息	1,946.36
5	应收申购款	5,721,828.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,896,936.10

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

报告期期初基金份额总额	256,095,118.75
报告期期间基金总申购份额	102,400,844.55
减：报告期期间基金总赎回份额	60,940,103.51
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	297,555,859.79

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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2013年第3季度报告》（原文）。

8.2 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。

8.3 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）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10月25日

鹏华金刚保本混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2013年10月25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2013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	1,039,365,957.34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（2013年7月1日－2013年9月30日）
1.本期已实现收益	-5,644,897.80
2.本期利润	23,994,674.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0212
4.期末基金资产净值	1,087,983,247.80
5.期末基金份额净值	1.047

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。

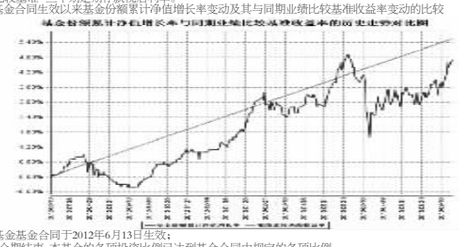
3.2 基金净值表现

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	2.15%	0.21%	1.07%	0.01%	1.08%	0.20%

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.本基金基金合同于2012年6月13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