鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）

2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华动力增长混合(LOF)
基金主代码	160610
交易代码	160610
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2007年1月9日
报告期末基金份额总额	4,288,286,879.21份
投资目标	精选具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票,进行积极主动的投资管理,在有效控制投资风险的前提下,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:本基金股票投资采取“自上而下”和“自下而上”相结合的主动投资管理策略,策略分为战略性资产配置、动态资产配置和个股选择等三个层次,重点投资具备高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票。 (2)债券投资:本基金债券投资的主要目的是规避股票投资部分的系统性风险,在投资过程中综合运用久期、收益率曲线、流动性、相对价值挖掘、套利等策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金属于混合型（偏股型）基金,其预期风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金中的偏债型基金,低于股票型基金,为证券投资基金中的中等风险品种。
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

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“鹏华动力”。

§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（2014年4月1日 - 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	80,759,303.99
2.本期利润	114,861,511.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0263
4.期末基金资产净值	4,522,641,694.33
5.期末基金份额净值	1.055

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。

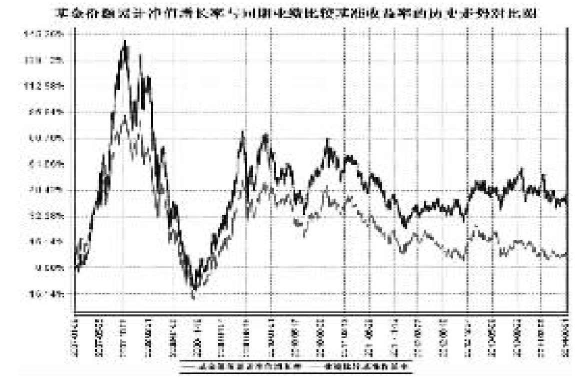
3.2 基金净值表现

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	2.53%	0.90%	1.49%	0.61%	1.04%	0.29%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×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2007年1月9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		
黄鑫	本基金基金经理	2010年7月26日	-	12	黄鑫先生,国籍中国,管理学硕士,12年证券从业经验。曾任民生证券公司证券投资部、长城证券公司研究所从事研究工作。2004年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,曾任公司机构理财部理财经理助理、理财经理;2007年8月至2011年1月担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2008年10月至2010年7月担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金（LOF）基金经理,2010年7月起至今担任鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金经理,2014年1月起兼任鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现同时担任研究部总经理、投资决策委员会成员。黄鑫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1次,主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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

本季度在“微刺激”政策下,经济基本面有所企稳。PMI小幅回升,资金面逐步改善,部分商品价格出现上涨。但在企业经营层面感受不明显,主要是因为“微刺激”更多的是增加财政支出,加大基础建设投资,企业受益程度不大,而房地产投资的快速下滑对中小企业的影响更为严重。在股票市场方面,2季度市场波动极小,反映出市场大部分参与者在目前价格水平下的观望心态。

本季度我们进一步优化组合持仓结构,在保持对大消费、医药等行业的重点投资同时,增加了对现代服务业、农业等龙头公司的配置,同时布局了少量环保、先进制造业等优质公司。

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2.53%,同期上证综指上涨0.74%,深证成指上涨2.14%,沪深300指数上涨0.88%。

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,我们仍然持谨慎乐观态度。虽然从宏观上看,经济整体减速下,各行各业均受到不同程度的冲击,投资机会难觅。但通过对实体产业和微观企业个体的调研、走访,我们发现转型、升级已经在悄然进行,有些领域甚至取得了突破性进展,例如半导体、动物疫苗、自动化产业等。另一方面,我们也发现,改革的步伐正在医疗、文化、教育等产业往前迈动,市场化力量介入长期非市场化的领地取得了惊人的回报。因此综合看,我们对市场并不悲观,有大量的投资机会值得挖掘。

§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	3,748,281,813.48	82.51
	其中:股票	3,748,281,813.48	82.51
2	固定收益投资	152,214,536.70	3.35
	其中:债券	152,214,536.70	3.35
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	288,701,024.35	6.36
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	352,408,272.33	7.76
7	其他资产	1,239,730.87	0.03
8	合计	4,542,845,377.73	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	83,515,712.64	1.85
B	采矿业	80,416,872.24	1.78
C	制造业	2,875,996,159.93	63.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	76,697,742.36	1.70
E	建筑业	17,954,365.59	0.40
F	批发和零售业	214,222,624.09	4.74
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	136,698,495.08	3.02
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	132,008,096.55	2.92
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	130,771,745.00	2.89
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,748,281,813.48	82.88

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	002250	联化科技	23,365,206	331,785,925.20	7.34
2	002701	奥瑞金	12,000,000	242,040,000.00	5.35
3	600887	伊利股份	7,000,000	231,840,000.00	5.13
4	000848	承德露露	11,312,343	224,776,255.41	4.97
5	000513	丽珠集团	4,516,731	213,325,205.13	4.72
6	000915	山大华特	7,810,034	208,684,108.48	4.61
7	000963	华东医药	3,200,000	172,800,000.00	3.82
8	000651	格力电器	5,000,000	147,250,000.00	3.26
9	600535	天士力	3,602,233	139,658,573.41	3.09
10	300012	华测检测	6,738,545	132,008,096.55	2.92

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	152,214,536.70	3.37
8	其他	-	-
9	合计	152,214,536.70	3.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1,006,730	102,475,046.70	2.27
2	113002	工行转债	288,090	30,364,686.00	0.67
3	113003	重工转债	114,820	13,038,959.20	0.29
4	110023	民生转债	62,060	5,759,168.00	0.13
5	128002	东华转债	3,360	576,676.80	0.01

5.6 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资产支持证券投资明细

注: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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	677,289.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	457,858.69
5	应收申购款	104,582.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,239,730.87

5.11.4 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	102,475,046.70	2.27
2	113002	工行转债	30,364,686.00	0.67
3	113003	重工转债	13,038,959.20	0.29
4	110023	民生转债	5,759,168.00	0.13
5	128002	东华转债	576,676.80	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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	4,614,929,864.08
报告期期间基金总申购份额	10,003,406.55
减:报告期期间基金总赎回份额	336,646,391.42
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	4,288,286,879.21

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管理人本报告期末申购、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）《鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》;
（二）《鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）托管协议》;
（三）《鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）2014年第2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第43层鹏华基金管理有限公司
北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9中国农业银行股份有限公司

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
2014年7月19日

鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30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	4,220,855,556.81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（2014年4月1日 - 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	-145,897,325.66
2.本期利润	24,340,851.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057
4.期末基金资产净值	3,200,956,945.14
5.期末基金份额净值	0.758

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。

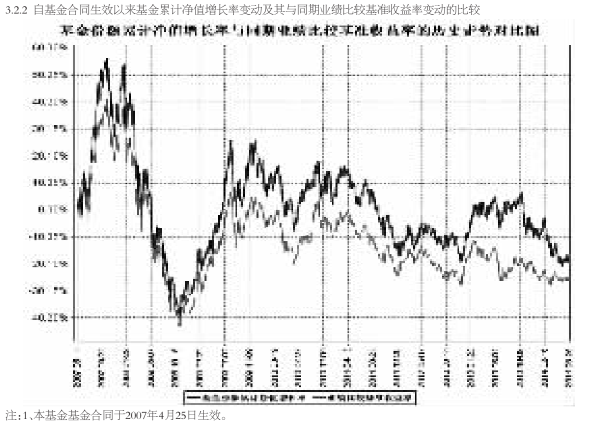
3.2 基金净值表现

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	0.66%	0.87%	1.39%	0.65%	-0.73%	0.22%

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	-	12	谢可先生,国籍中国,经济学硕士,12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1次,主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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

2014年2季度,国内经济运行止跌企稳。中采PMI指数逐月攀升至51,主要受益于新出口订单的明显回升以及国内稳增长政策。进口依然疲弱,需求回暖并不显著,企业补库存意愿并不强烈。基建投资快速提升,同时房地产投资增速下滑。商品房销售同比增速继续加速下滑。2季度定向宽松逐渐加码,流动性比较充裕。

2季度,上证综指上涨0.74%,深成指上涨2.14%。本基金在2季度增加了股票仓位。提高了保险、医药、苹果产业链、蓝宝石、食品饮料等行业的配置比重。

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0.66%,同期上证综指上涨0.74%,深证成指上涨2.14%,沪深300指数上涨0.88%。

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2014年3季度,预期稳增长的一系列措施仍将持续,资金面维持宽松格局。3季度我们看好低估值蓝筹股的投资机会以及未来增长确定、管理卓越的成长股。

§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	2,684,560,755.78	81.49
	其中:股票	2,684,560,755.78	81.49
2	固定收益投资	6,506,864.00	0.20
	其中:债券	6,506,864.00	0.20
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	601,640,857.95	18.26
7	其他资产	1,647,987.19	0.05
8	合计	3,294,356,464.92	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	-	-
C	制造业	1,828,106,740.84	57.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	169,170,245.64	5.28
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,695,386.60	0.12
J	金融业	467,590,946.84	14.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	70,183,799.28	2.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	29,702,280.85	0.93
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	116,111,355.73	3.63
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,684,560,755.78	83.87

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	600887	伊利股份	7,900,000	261,648,000.00	8.17
2	601318	中国平安	5,799,943	228,169,757.62	7.13
3	002140	东华科技	10,051,708	169,170,245.64	5.28
4	000400	许继电气	8,403,860	168,497,393.00	5.26
5	600332	白云山	6,228,829	155,035,553.81	4.84
6	002475	立讯精密	4,721,502	154,770,835.56	4.84
7	002008	大族激光	8,325,721	144,368,002.14	4.51
8	600519	贵州茅台	989,932	140,550,545.36	4.39
9	601601	中国太保	6,899,896	122,749,149.84	3.83
10	601633	长城汽车	4,699,864	118,906,559.20	3.71

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	6,506,864.00	0.20
8	其他	-	-
9	合计	6,506,864.00	0.20

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	110025	国金转债	56,680	6,506,864.00	0.20

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序的前十名资产支持证券投资明细

注: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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券之一的中国平安的发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司(简称“中国平安”)于2013年5月22日发布公告称其控股子公司平安证券收到中国证监会《行政处罚和市场禁入事先告知书》,中国证监会决定对平安证券被给予警告并没收其在“万福生科”发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。2013年10月15日，中国平安保险(集团)股份有限公司发布公告称近日收到中国证监会《行政处罚决定书》([2013]48号),决定对平安证券予以前述行政处罚。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,认为中国平安作为国内最大的保险机构之一将长期受益于我国保险行业的发展，从处罚公告中知悉,2012年平安证券投行业务承销佣金收入占平安集团营业收入的0.19%，净利润的0.66%,对平安集团的财务状况及经营成果并不产生实质性影响。本次行政处罚对该股票的投资价值不产生重大影响。行政处罚不改变该股票的投资价值。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,521,967.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	113,334.60
5	应收申购款	12,684.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,647,987.19

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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	4,695,542,015.56
报告期期间基金总申购份额	5,555,200.43
减:报告期期间基金总赎回份额	480,241,659.18
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	4,220,855,556.81

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	46,794,805.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	46,794,805.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.11

注:本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管理人本报告期末申购、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）2014年第2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
北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

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
2014年7月19日

鹏华行业成长证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30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	447,165,540.93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（2014年4月1日 - 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	1,627,561.09
2.本期利润	18,130,411.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0400
4.期末基金资产净值	425,342,871.21
5.期末基金份额净值	0.9512

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。

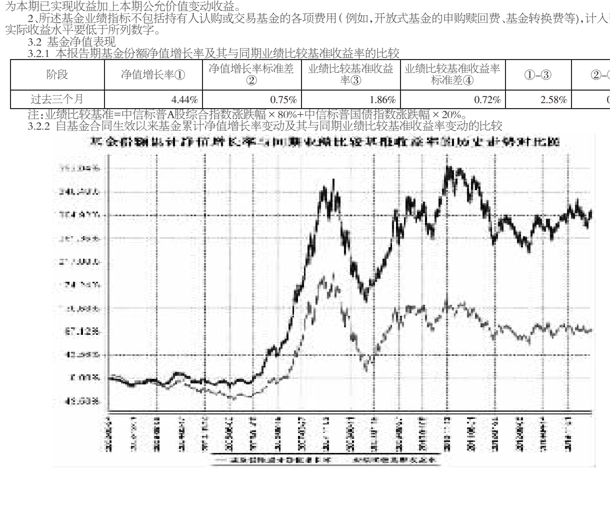
3.2 基金净值表现

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	4.44%	0.75%	1.86%	0.72%	2.58%	0.03%

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		
彭建辉	本基金基金经理	2013年3月16日	-	6	彭建辉先生,国籍中国,工学博士,6年证券从业经验。曾任职于博时基金管理有限公司,担任研究部研究员，从事行业研究工作;2011年7月加盟鹏华基金管理有限公司从事研究投资工作,历任高级研究员、基金经理助理,2013年3月起担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。彭建辉具备基金从业资格。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1次,主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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

二季度在宏观高频数据相对弱势,政策维稳露出端倪的情形下,市场整体运行相对平稳,沪深300上涨0.88%。而创业板在一季度末下跌后再次迎来上涨,整季上涨5.79%,反映市场风险偏好再次有所提升。

基于对二季度经济的判断,我们在下跌过程中小幅增仓,加大了对组合中原有成长股的配置力度。同时继续坚持逆向投资的原则,对组合中大幅上涨的个股进行了减持。整体而言,组合的行业配置较一季度更加均衡。

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4.44%,同期上证综指上涨0.74%,深证成指上涨2.14%,沪深300指数上涨0.88%。

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,股票市场供给不断增加,美联储量宽的逐步退出都可能对股票市场产生负面影响,而政策维稳的持续,中长期的改革与创新仍将是市场的希望所在。在这样的市场环境下我们相信积极拥抱时代变化、拥有好的治理结构和优秀管理层、具备较强的创新与执行能力的公司中长期看仍有不错的发展机遇。感谢投资者一直以来对我们的信任,我们将继续坚持自下而上的投资原则,从中选取估值合理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	270,007,012.03	62.52
	其中:股票	270,007,012.03	62.52
2	固定收益投资	92,498,840.00	21.42
	其中:债券	92,498,840.00	21.42
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	47,925,497.85	11.10
7	其他资产	21,471,367.50	4.97
8	合计	431,902,717.38	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	-	-
C	制造业	204,479,295.48	48.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,783,556.40	3.95
F	批发和零售业	14,296,017.57	3.36
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,448,142.58	8.10
J	金融业	-	-
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	-	-
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	270,007,012.03	63.48

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	600525	长园集团	2,348,862	25,931,436.48	6.10
2	000858	五 粮 液	1,201,957	21,551,089.01	5.07
3	600690	青岛海尔	1,242,537	18,339,846.12	4.31
4	000982	中银绒业	2,448,155	17,749,123.75	4.17
5	300269	联建光电	496,258	17,086,162.94	4.02
6	002051	中工国际	1,036,022	16,783,556.40	3.95
7	002104	恒宝股份	853,601	16,730,579.60	3.93
8	600580	卧龙电气	1,972,569	15,129,604.23	3.56
9	600998	九州通	1,065,703	14,269,763.17	3.35
10	300137	先河环保	672,480	14,027,932.80	3.30

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	90,035,000.00	21.17
	其中:政策性金融债	90,035,000.00	21.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,463,840.00	0.58
8	其他	-	-
9	合计	92,498,840.00	21.75

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130418	13农发18	400,000	40,012,000.00	9.41
2	140204	14国开04	200,000	20,090,000.00	4.72
3	130405	13农发05	200,000	19,898,000.00	4.68
4	140430	14农发30	100,000	10,035,000.00	2.36
5	110023	民生转债	26,550	2,463,840.00	0.58

5.6 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资产支持证券投资明细

注: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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	188,008.29
2	应收证券清算款	19,017,507.62
3	应收股利	-
4	应收利息	2,221,454.16
5	应收申购款	44,397.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,471,367.50

5.11.4 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	110023	民生转债	2,463,840.00	0.58

5.11.5 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	300137	先河环保	14,027,932.80	3.30	购买资产

5.11.6 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	456,907,958.54
报告期期间基金总申购份额	6,046,030.76
减:报告期期间基金总赎回份额	15,788,448.37
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	447,165,540.93

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注: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2014年第2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第43层鹏华基金管理有限公司。
北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

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
2014年7月19日