

# 鹏华消费优选股票型证券投资基金

## 2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司  
基金托管人:招商银行股份有限公司  
报告送出日期:2012年4月24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。

基金管理人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月18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,也不保证基金持有人的本金不受损失或本金增值。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1月1日起至3月31日止。

**§2 基金产品概况**

基金简称	鹏华消费优选股票
基金代码	206007
交易代码	206007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月28日
报告期末基金份额总额	1,021,475,760.44份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,精选大消费类的优质上市公司,力求超额收益及长期资本增值。

**2.1 资产配置策略**

本基金通过宏观经济、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阶段性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综合分析,运用定量及定性相结合的手段,制定股票、债券、现金等各类资产之间的配置比例,调整股票和债券配置。

**2.2 股票投资策略**

本基金致力于挖掘大消费类行业中的优质上市公司,通过对宏观经济、行业格局和公司基本面及估值优势的深入分析,精选具有良好基本面及估值优势的优质上市公司构建股票投资组合。

**3. 债券投资策略**

本基金通过久期策略、资产配置、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. 权证投资策略**

本基金通过权证标的证券基本面研究,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,追求增值的长期收益。

**业绩比较基准**

沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

**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,属于证券市场高风险高收益、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**

招商银行股份有限公司

**§3 主要财务指标和基金净值表现**

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-160,910,825.15
2.本期利润	-73,859,149.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0738
4.期末基金份额净值	782.221,559.42
5.期末基金份额净值	0.766

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.本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下列净值。

**3.2 基金净值表现**

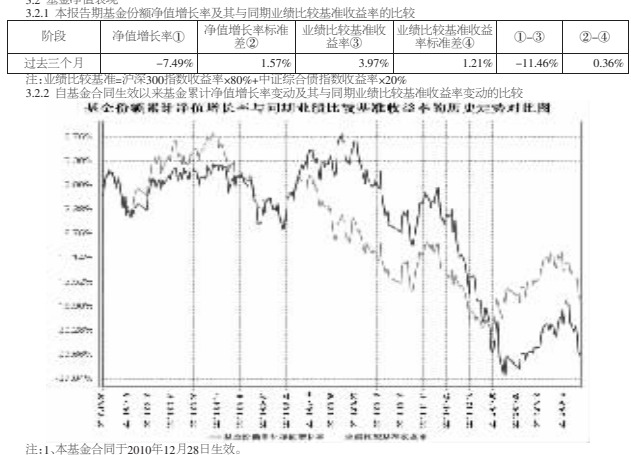
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.49%	1.57%	3.97%	1.21%	-11.46%	0.36%

注:1.业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×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的比较

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的比较



注:1.本基金合同于2010年12月28日生效。  
2.截至报告期末,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、托管人				
4.1 基金经理 姚志海先生 简历				
姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
姓名	职务	任职日期	离任日期	
姚志海	基金经理	2010年12月28日	-	6

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. 基金从业年限指从事证券行业相关工作年限,包括在证券公司、基金管理公司、信托公司、期货公司、证券服务机构、中国证监会派出机构及其他金融机构从事证券业务的工作年限,以及在中国证监会注册的其他金融机构从事证券业务的工作年限。

3. 基金从业年限指从事证券行业相关工作年限,包括在证券公司、基金管理公司、信托公司、期货公司、证券服务机构、中国证监会派出机构及其他金融机构从事证券业务的工作年限,以及在中国证监会注册的其他金融机构从事证券业务的工作年限。

4. 基金从业年限指从事证券行业相关工作年限,包括在证券公司、基金管理公司、信托公司、期货公司、证券服务机构、中国证监会派出机构及其他金融机构从事证券业务的工作年限,以及在中国证监会注册的其他金融机构从事证券业务的工作年限。

5. 基金从业年限指从事证券行业相关工作年限,包括在证券公司、基金管理公司、信托公司、期货公司、证券服务机构、中国证监会派出机构及其他金融机构从事证券业务的工作年限,以及在中国证监会注册的其他金融机构从事证券业务的工作年限。

基金管理人:鹏华基金管理有限公司  
基金托管人:招商银行股份有限公司  
报告送出日期:2012年4月24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。

基金管理人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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,也不保证基金持有人的本金不受损失或本金增值。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1月1日起至3月31日止。

**§2 基金产品概况**

基金简称	鹏华新兴产业股票
基金代码	206009
交易代码	206009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月15日
报告期末基金份额总额	1,022,490,694.59份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,挖掘未来推动经济发展的新兴产业并从中精选优质个股,力求超额收益及长期资本增值。

**2.1 资产配置策略**

本基金通过宏观经济、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阶段性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综合分析,运用定量及定性相结合的手段,制定股票、债券、现金等各类资产之间的配置比例,调整股票和债券配置。

**2.2 股票投资策略**

本基金通过久期策略、资产配置、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. 权证投资策略**

本基金通过权证标的证券基本面研究,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,追求增值的长期收益。

**业绩比较基准**

中证新兴产业指数收益率×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,属于证券市场高风险高收益、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**

招商银行股份有限公司

**§3 主要财务指标和基金净值表现**

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-32,296,086.93
2.本期利润	-43,759,898.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0436
4.期末基金份额净值	926.663,091.10
5.期末基金份额净值	0.906

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.本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下列净值。

**3.2 基金净值表现**

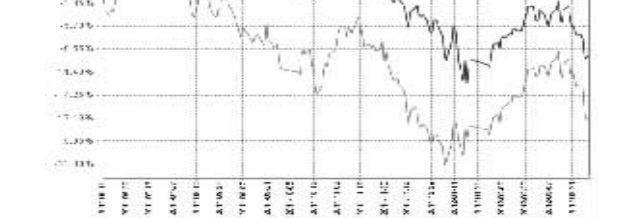
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.73%	1.36%	2.08%	1.47%	-6.81%	-0.11%

注:1.业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率×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的比较

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的比较



报告期内,本基金净值增长率为-7.49%,同期上证综指上涨2.88%,深圳成指上涨5.51%,沪深300指数上涨4.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济增速趋缓, CPI存在反复可能,政策稳中求进,预期调整,利率回落一段落。

在经济增速趋缓背景下,各个行业景气度分化,外需市场收缩和出口出口情况的不明朗。

目前市场以消费类个股为主,市场整体估值合理,预期调整,利率回落一段落。

无法通过仓位的选择来规避系统性风险,在严格控制风险的前提下,挖掘未来推动经济发展的新兴产业并从中精选优质个股,力求超额收益及长期资本增值。

从结构上,我们看好消费品个股,我们看好配置短期业绩确定性较好的公司。

§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	737,277,362.22	93.83	
2	其中:股票	737,277,362.22	93.83	
3	其中:债券	-	-	
4	资产支持证券	-	-	
5	金融衍生品投资	-	-	
6	买入返售金融资产	-	-	
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	
8	其他资产	46,227,253.90	5.88	
9	合计	2,262,451.42	0.29	
10	合计	785,767,067.54	100.00	

5	银行存款和结算备付金合计	46,227,253.90	5.88
6	其他资产	2,262,451.42	0.29
7	合计	785,767,067.54	100.00
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合			
	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	380,425,995.42	48.63
D	食品、饮料	171,977,515.06	21.99
E	纺织、服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	3,213,561.50	0.41
I	电子	-	-
J	金属、非金属	30,514,289.52	3.90
K	机械、设备、仪表	95,542,974.77	12.21
L	医药、生物制品	79,177,654.57	10.12
O99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	251,962,737.76	32.21
I	金融、保险业	104,888,629.04	13.41
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	737,277,362.22	94.25
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		