鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)

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:中国农业银行股份有限公司
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。

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1月1日起至3月31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	6,183,492,915.57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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-340,769,958.57
2.本期利润	57,587,611.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	5,914,398,473.64
5.期末基金份额净值	0.956

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。

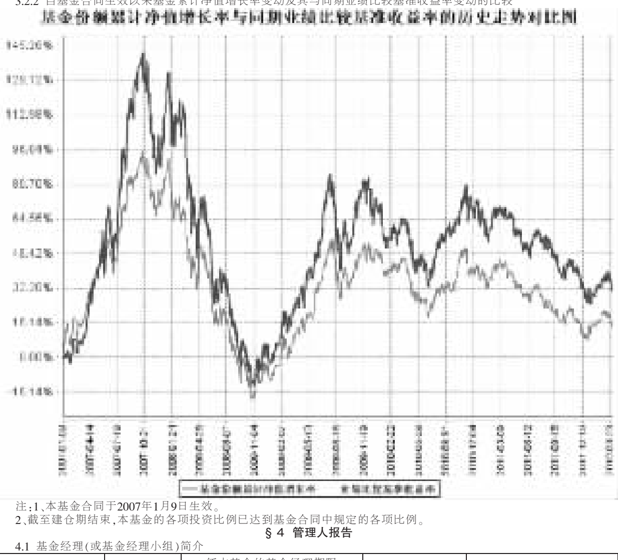
3.2 基金净值表现

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	0.84%	1.21%	3.62%	1.06%	-2.78%	0.15%

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	-	10	黄鑫先生,国籍中国,硕士,10年证券从业经验。曾在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26日至今担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理。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 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

本季度宏观经济延续了放缓态势,工业增加值和企业利润增速都处于低位。而货币政策放松的力度低于市场预期,主要源于政府对通胀的警惕和资产泡沫的担心。在微观层面,制造业企业普遍反映经营困难,资源类企业的价格有明显的下降压力,而消费类企业的需求增速也在下滑。

与宏观经济面相背离的是,本季度A股市场的表现超预期。我们分析主要原因,一是市场对货币政策放松和地产调控放松有较高的预期,而相关板块估值水平处于历史低位,存在估值修复的空间;二是A股历年的"年初效应",即股市开年有脱离基本面炒作的惯例,而在进入2季度后,市场一般会趋于理性。

本基金的投资组合在1季度没有大的变化,仍然主要配置于大消费产业,并对其中的股票结构做了适当的调整。从事后看,本组合的配置大方向没有错误,但个股选择还有很大的优化空间。

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0.84%,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

展望后市,我们认为经济减速是大趋势,周期性行业的投资机会仍然需要等待。消费类产业的估值水平也会趋于下降,因为从目前看,民众的消费能力短期有透支的迹象。但市场的整体估值水平处于低位,系统性风险较小。我们将继续坚持自下而上的选股策略,努力取得好的回报。

§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	4,874,442,652.23	82.20
	其中:股票	4,874,442,652.23	82.20
2	固定收益投资	380,164,729.90	6.41
	其中:债券	380,164,729.90	6.41
	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	665,212,974.73	11.22
6	其他资产	10,090,456.35	0.17
7	合计	5,929,910,813.21	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	85,470,000.00	1.45
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,319,002,984.04	56.12
C0	食品、饮料	1,423,722,838.52	24.07
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	280,184,448.58	4.74
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	7,634,526.63	0.13
C7	机械、设备、仪表	600,163,515.13	10.15
C8	医药、生物制品	943,275,409.48	15.95
C99	其他制造业	64,022,245.70	1.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,800,000.00	0.66
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	398,113,632.01	6.73
I	金融、保险业	852,418,350.63	14.41
J	房地产业	180,637,685.55	3.05
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,874,442,652.23	82.42

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	21,700,000	478,268,000.00	8.09
2	600016	民生银行	73,000,000	457,710,000.00	7.74
3	000858	五 粮 液	13,759,382	451,858,104.88	7.64
4	600036	招商银行	33,000,000	392,700,000.00	6.64
5	000423	东阿阿胶	9,539,764	384,643,284.48	6.50
6	600518	康美药业	26,738,750	339,582,125.00	5.74
7	600519	贵州茅台	1,600,000	315,136,000.00	5.33
8	000651	格力电器	15,433,601	313,765,108.33	5.31
9	000963	华东医药	10,089,366	251,225,213.40	4.25
10	002250	联化科技	11,837,584	226,689,733.60	3.83

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	59,975,760.00	1.01
2	央行票据	193,640,000.00	3.27
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	126,548,969.90	2.14
8	其他	-	-
9	合计	380,164,729.90	6.43

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	1101028	11央行票据28	1,000,000	96,820,000.00	1.64
2	1101024	11央行票据24	1,000,000	96,820,000.00	1.64
3	113001	中行转债	1,006,730	95,357,465.60	1.61
4	010107	21国债(7)	564,000	59,975,760.00	1.01
5	113002	工行转债	288,090	31,191,504.30	0.53

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券之一的五粮液的发行主体宜宾五粮液股份有限公司,因涉及多个信息披露事项披露不及时并存在重大遗漏等违规事件,曾于2011年5月28日受到中国证监会的行政处罚。本报告期内,五粮液股份有限公司未再就该事项发布新公告。

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,认为高端白酒估值合理,成长确定且业绩有保证,该股票虽受到行政处罚但长期价值仍在。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。

报告期内本基金投资的前十名证券中的其它证券中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。

5.8.2 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	2,792,724.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,093,827.81
5	应收申购款	203,903.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,090,456.35

5.8.4 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	95,357,465.60	1.61
2	113002	工行转债	31,191,504.30	0.53

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	6,307,940,855.08
本报告期基金总申购份额	28,750,566.15
减:本报告期基金总赎回份额	153,198,505.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,183,492,915.57

§7 备查文件目录

7.1 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)2012年第1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.

鹏华丰润债券型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

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1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰润债券封闭
基金主代码	160617
交易代码	160617
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后三年内(含三年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2010年12月2日
报告期末基金份额总额	1,335,591,800.74份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,通过积极的投资策略,力争为基金持有人创造较高的当期收益。
投资策略	基金管理人将采取积极的投资策略,寻找各种可能的价值增长机会,力争实现超越基准的投资收益。 1、资产配置策略 在大类资产配置方面,本基金通过对宏观经济形势及利率变化趋势的重点分析,结合对股票市场趋势的研判及新股申购收益率的预测,比较未来一定时间内债券市场和股票市场的相对预期收益率,在债券、股票一级市场及现金之间进行动态调整。 2、资产流动性纵向分配策略 鉴于投资人对投资标的流动性需求随时间呈递增分布的规律,本基金在成立后初期将在以最小成本确保合理流动性水平的前提下,适当降低资产组合的流动性水平,争取累积较高的投资收益。当预期投资人对流动性的边际需求上升到一定程度(本基金界定为基金合同生效后三年),本基金将调高投资组合的流动性水平并开放基金的申购、赎回,以优化投资回报及流动性给投资人带来的整体收益。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金,为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"鹏华丰润"。

§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1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	14,111,841.04
2.本期利润	29,970,586.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224
4.期末基金资产净值	1,369,213,182.51
5.期末基金份额净值	1.025

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,封闭式基金交易佣金等),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	2.19%	0.11%	0.87%	0.05%	1.32%	0.06%

注:业绩比较基准=中债综合指数收益率

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、本基金合同于2010年12月02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		
阳先伟	本基金基金经理	2010年12月2日	-	10	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,10年证券从业经验。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金基金经理助理;2006年12月起至今任鹏华普天债券基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理。阳先伟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 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年一季度债券市场继续反弹,但结构特征有所变化。一方面,由于经济回落速度较预期更为缓慢,以及银行体系存款增长乏力等原因,使得利率品种及高等级信用品种缺乏系统性机会,收益率呈现窄幅波动的格局;另一方面,前期表现较差的中低评级信用品种在本季度上涨幅度较大,但其收益率仍然处于历史的较高位。

债券指数方面,与上季度末相比,交易所上证国债指数上涨了1.07%,银行间中债总财富指数上涨了0.44%。

本基金在一季度配置风格基本稳定,仅小幅增持了部分中短期信用品种,进一步提升了组合仓位。目前组合以流动性较好的非城投类信用品种为主,兼顾利率品种,平均久期处于较为适中的水平;可转债仓位较低。在新股申购方面,我们维持较为理性的申购策略,选择了少量有投资价值的品种参与,为组合增加了收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度丰润债券份额净值增长率为2.19%,超越基准1.32%。

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2012年二季度债券市场,我们认为:在国内经济景气下滑和通胀回落的大背景下,货币政策很可能将逐步放松紧缩力度,银行间资金面将趋于相对宽松,债券市场也具有长期向好的基本面;但另一方面,外汇流入放缓带来的存款增长乏力可能在相当长的时期内继续存在,从而继续影响配置型机构的需求。综上,我们认为2012年二季度债市很可能维持震荡格局,各类品种均难以出现趋势性上涨的机会;但部分中短期信用产品由于票息较高,在短期资金相对宽松的情况下具有较好的持有价值。

组合投资方面:在久期配置上,我们将坚持平衡收益与风险的原则,在控制风险和充分考虑本组合封闭期限的前提下将组合久期维持在适中的范围,不追求过高的久期暴露;在类属配置上,将以中高评级的信用产品为主,根据组合流动性特点积极参与短期信用产品的投资,兼顾利率品种的配置;同时,我们将严格遵循价值投资的理念,相机减持解禁新股,谨慎、有选择地参与新股申购,力求保持基金份额净值平稳增长。

§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	15,741,821.21	0.77
	其中:股票	15,741,821.21	0.77
2	固定收益投资	1,911,425,240.19	93.88
	其中:债券	1,911,425,240.19	93.88
	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	66,958,120.26	3.29
6	其他资产	41,847,372.67	2.06
7	合计	2,035,972,554.33	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	-	-
C	制造业	13,880,408.36	1.01
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	-	-
C5	电子	13,880,408.36	1.01
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	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	-	-
I	金融、保险业	1,861,412.85	0.14
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	15,741,821.21	1.15

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	601231	环旭电子	1,089,514	13,880,408.36	1.01
2	601336	新华保险	64,835	1,861,412.85	0.14

注:上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。

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	64,486,551.60	4.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	467,652,000.00	34.15
	其中:政策性金融债	467,652,000.00	34.15
4	企业债券	1,235,549,971.49	90.24
5	企业短期融资券	110,933,000.00	8.10
6	中期票据	-	-
7	可转债	32,803,717.10	2.40
8	其他	-	-
9	合计	1,911,425,240.19	139.60

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	122033	09富力债	2,000,000	201,980,000.00	14.75
2	100308	10进出08	2,000,000	197,740,000.00	14.44
3	100312	10进出12	1,000,000	100,740,000.00	7.36
4	1080151	10北部湾债	1,000,000	95,930,000.00	7.01
5	122020	09复地债	930,000	94,116,000.00	6.87

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 报告期内本基金投资的前十名证券中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。

5.8.2 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	2,068.11
2	应收证券清算款	14,746,008.97
3	应收股利	-
4	应收利息	27,099,295.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,847,372.67

5.8.4 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	125709	唐钢转债	29,059,904.70	2.12
2	110016	川投转债	2,805,812.40	0.20

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	601231	环旭电子	13,880,408.36	1.01	新股锁定

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金本报告期管理人未投资、持有本基金。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华丰润债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华丰润债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华丰润债券型证券投资基金2012年第1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
2012年4月24日

鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金

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:中国工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。

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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰盛债券
基金主代码	206008
交易代码	206008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月25日
报告期末基金份额总额	680,876,596.08份
投资目标	注重风险控制,力争获取超越存款利率的绝对收益。
投资策略	本基金力争获取超越存款利率的绝对收益,并认为对风险的敏感把握和精准控制是创造绝对收益的关键。在控制风险方面,本基金将通过投资组合保险策略对系统性风险进行管理,通过构建投资组合对非系统性风险进行分散,在此基础上,重视基金管理人自上而下投资能力的发挥,以追求超越基准的绝对收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+1.6%
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的中低风险品种。
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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	4,677,608.99
2.本期利润	16,187,150.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	695,805,237.68
5.期末基金份额净值	1.022

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。

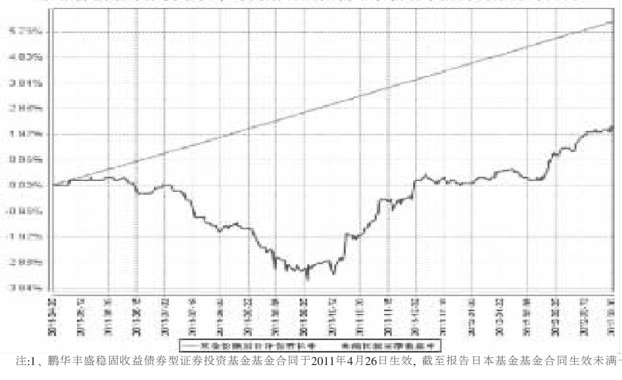
3.2 基金净值表现

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	2.10%	0.11%	1.65%	0.03%	0.45%	0.08%

注:业绩比较基准=三年期银行定期存款利率(税后)+1.6%

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、鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金合同于2011年4月26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		
初冬	本基金基金经理,固定收益部总经理	2011年4月25日	-	16	初冬女士,国籍中国,经济学硕士,16年证券从业经验。曾在平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作。2000年8月至今就职于鹏华基金管理有限公司,历任研究员、鹏华普丰基金基金经理助理等职;现任鹏华基金管理有限公司社保基金组合投资经理及鹏华货币市场证券投资基金基金经理、投资决策委员会成员、固定收益部总经理,2011年4月25日起兼任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理。初冬女士具备基金从业资格。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 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年一季度债券市场整体上涨,但各类属间表现差异较大。利率品种及高等级信用债的收益率呈上升态势;中低评级信用债收益率下行明显。

本季度债券市场出现以上走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓。除投资增速温和回落外,出口和消费增速均低于市场预期,工业生产增速也出现较大下滑;通货膨胀水平自高位回落;另一方面货币政策紧缩周期结束,本季度央行下调准备金0.5个百分点,资金面较去年明显改善。利率产品与中低信用产品走势分化与本年初二者的利差过大密切相关。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,纯债品种是基金的配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们有选择地参与了部分新股的申购。

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2.10%,基准净值增长率为1.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度,我们认为,受到出口增速下滑及投资增速下滑的影响,中国经济增速仍将处于缓步下行状态。欧洲经济陷入衰退的概率比较大,美国经济也仅为温和复苏状态,这使得我国出口面临较为被动的局面。投资增速的下滑主要由以下因素导致:第一是房地产投资增速已经出现了较为明显的下降;第二是受房地产政策影响,地方投资项目增速将趋于下降;第三是以铁道为代表的基建投资增速也趋于下行。

尽管经济增速出现下行,但仍处于可接受的区间,同时目前没有出现明显的失业急剧上升状况,因此,我们认为货币政策及财政政策短期内不会出现大的转向,仍会以适度微调为主。同时,受到外汇占款减少的影响,预计央行仍会下调存款准备金率,使得银行间资金保持在适度宽松水平。

债券市场方面,经济基本面和政策方向仍将对债券市场形成支撑,但收益率继续下降的空间和速度更依赖于未来货币政策的变化情况。权益市场方面,我们仍认为目前股市估值整体上处于基本合理的区间,不存在系统性低估。股市难以出现系统性机会,但部分板块和公司可能存在结构性机会。同时,我们仍将有选择地参与新股申购。

基于以上判断,我们将在下季度保持对权益类市场谨慎参与的态度;在债券配置方面,将坚持中性久期;在类属配置上,以中高评级信用债及金融债为主,同时将密切跟踪市场的变化,适时调整各类资产的投资比重,争取为投资者带来更好的回报。

§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	6,940,204.18	0.77
	其中:股票	6,940,204.18	0.77
2	固定收益投资	838,223,107.45	93.47
	其中:债券	838,223,107.45	93.47
	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	29,629,720.55	3.30
6	其他资产	21,962,706.67	2.45
7	合计	896,755,738.85	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	-	-
C	制造业	6,940,204.18	1.00
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	-	-
C5	电子	6,940,204.18	1.00
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	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	-	-
I	金融、保险业	-	-
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	6,940,204.18	1.00

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	601231	环旭电子	544,757	6,940,204.18	1.00

注:上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。

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	20,002,000.00	2.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,774,000.00	17.36
	其中:政策性金融债	120,774,000.00	17.36
4	企业债券	638,593,007.45	91.78
5	企业短期融资券	50,208,000.00	7.22
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,646,100.00	1.24
8	其他	-	-
9	合计	838,223,107.45	120.47

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	122067	11南钢债	629,810	61,689,889.50	8.87
2	122033	09富力债	580,350	58,609,546.50	8.42
3	122020	09复地债	511,720	51,786,064.00	7.44
4	100312	10进出12	500,000	50,370,000.00	7.24
5	122823	11舟山债	499,310	49,007,276.50	7.04

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券之一的11南钢债(122067)的发行主体南京钢铁股份有限公司,由于发生了"10.5"重大安全事故,江苏省人民政府根据2012年1月18日下发的《省政府关于同意南京钢铁股份有限公司"10.5"重大事故结案的批复》,对相关责任人进行了处罚,同时对南京钢铁股份有限公司进行了100万元的经济处罚。经过本基金管理人综合分析,此次事件及处罚结果不影响南京钢铁股份有限公司对本期债券本息的偿付。对该证券的投资已严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

报告期内本基金投资前十名证券中的其他证券中没有发行主体被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚情况。

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	70,310.07
2	应收证券清算款	1,810,739.49
3	应收股利	-
4	应收利息	19,935,508.70
5	应收申购款	146,148.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,962,706.67

5.8.4 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	4,736,000.00	0.68
2	110015	石化转债	2,021,600.00	0.29
3	110012	海运转债	950,500.00	0.14

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	601231	环旭电子	6,940,204.18	1.00	新股锁定

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	1,058,668,874.24
本报告期基金总申购份额	88,523,111.53
减:本报告期基金总赎回份额	466,315,389.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	680,876,596.08

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金2012年第1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
2012年4月24日