

普惠证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2011 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华普惠封闭（场内简称：基金普惠）
基金主代码	184689
交易代码	184689
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资思路，以宏观经济、政策研究和行业研究作为投资方向的指导，以市场、技术、管理、机制等为主体内容的核心竞争力作为成长性企业的选择标准，同时兼顾具有稳固基础但被市场低估的质优和绩优个股。本基金在投资组合构建中注意引入投资组合理论思想和辅助工具，根据市场变化灵活调整各类财产的投资比例，注重基金财产的流动性，以优化投资组合的风险和收益特征。
业绩比较基准	-
风险收益特征	-
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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-52,629,473.32
2. 本期利润	-234,584,617.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1173
4. 期末基金资产净值	1,978,267,532.97
5. 期末基金份额净值	0.9891

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

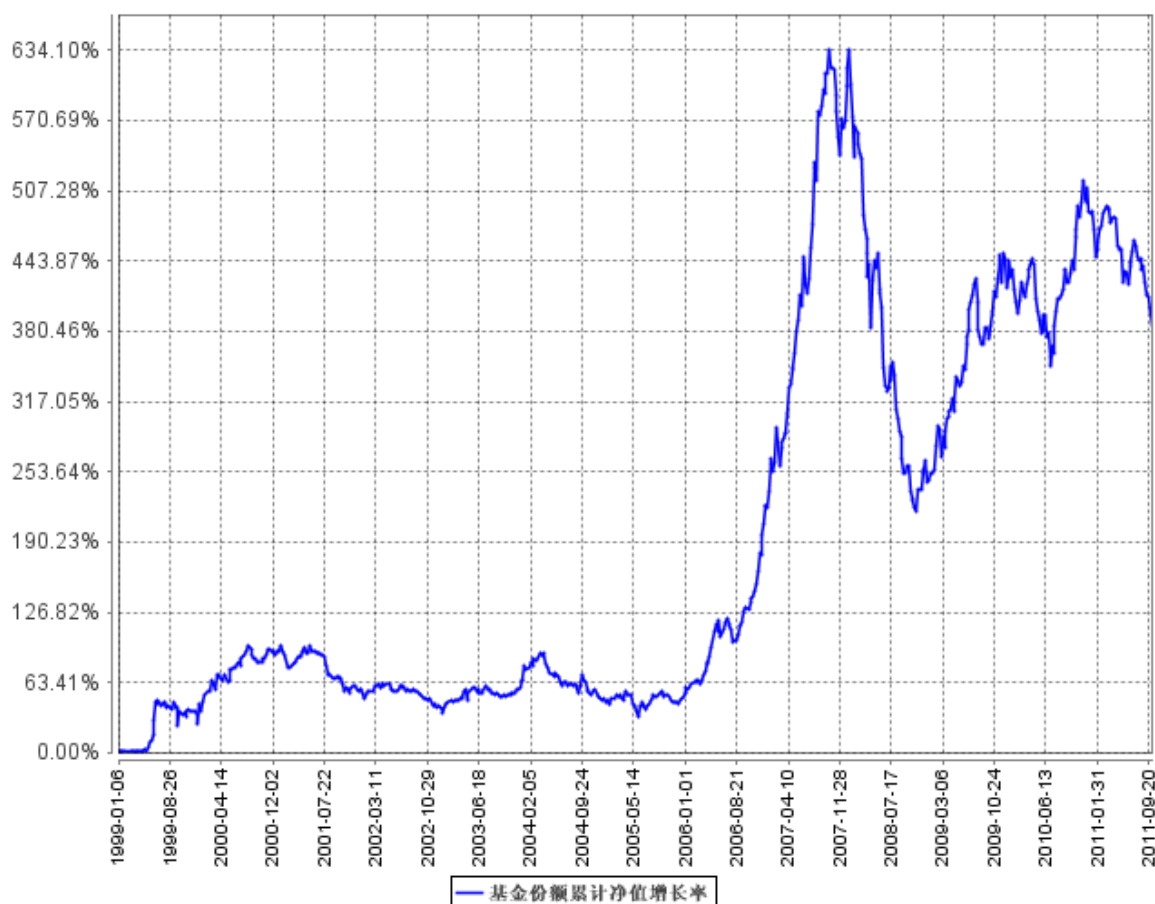
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-10.60%	1.61%	-	-	-	-

注：基金合同中未规定业绩比较基准。

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同于 1999 年 1 月 6 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		
冀洪涛	本基金基金经理、研究部总经理	2008 年 10 月 11 日	-	13	冀洪涛先生，国籍中国，经济学硕士，13 年证券从业经验。历任华夏证券大连业务部研究发展部投资顾问、债券投资经理，大连证券研究发展总部副经理兼沈阳业务部副总经理，巨田证券资产管

					理部、投资管理部投资经理，巨田基金管理有限公司投资管理部总监、巨田资源优选基金经理，鹏华基金管理有限公司专户理财投资总监；2008 年 10 月起至今担任鹏华普惠基金基金经理，现同时担任公司研究部总经理、投资决策委员会委员。冀洪涛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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《普惠证券投资基金基金合同》的规定。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度市场走势先扬后抑，基于对部分关键影响因素有些误判，如通胀转折没能出现，反而操作上过于积极，部分持仓的过分集中并没有给基金净值带来好的贡献，虽然仓位较早的下降，

但避险的效果大大减弱。持仓结构进行适当调整，回避偏周期类的行业，防御类公司较为坚定的增仓和持有。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值下跌 10.60%，而同期上证综指下跌了 14.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度市场较为复杂，前期次新股、中小板股强劲反弹，然后暴跌，以金融为首低估值、低价大盘股反弹中无弹性可言，但下跌中保持了较好的超额收益，但总体而言，估值中枢的不断下移成为相对确定的趋势。展望四季度，随着市场的下跌，风险将逐步释放，投资的吸引力不断增加，当市场的关键影响因素出现转折及政策出现转向预期时，市场可能会形成比较好的结构性机会，但仍不是趋势的逆转，对空间不可期望过高，真正的转折可能发生在通胀持续稳定后。

投资策略上，我们对四季度的后半段适度乐观，市场在超跌后很容易产生修复性行情，但由于无法确定市场拐点，向上的空间有限，操作上要谨慎，小心参与。虽然市场整体估值不高，但在一个估值逐渐下降的趋势中，不能轻易言底，过早的介入，可能将面临更多的损失和压力。所以当市场逐渐明朗后，再积极的参与是理性选择。从结构上看，对周期类公司谨慎，积极在各类防御板块优化配置，可能是更好的策略选择。

§ 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	1,309,805,610.91	66.03
	其中：股票	1,309,805,610.91	66.03
2	固定收益投资	485,290,754.60	24.46
	其中：债券	485,290,754.60	24.46
	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	176,851,486.64	8.92
6	其他资产	11,673,664.41	0.59
7	合计	1,983,621,516.56	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	55,771,286.48	2.82
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,047,880,166.16	52.97
C0	食品、饮料	318,200,529.00	16.08
C1	纺织、服装、皮毛	51,478,730.16	2.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	84,394,367.82	4.27
C5	电子	34,159,975.60	1.73
C6	金属、非金属	142,058,345.12	7.18
C7	机械、设备、仪表	286,763,338.60	14.50
C8	医药、生物制品	130,824,879.86	6.61
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	26,809,123.00	1.36
H	批发和零售贸易	109,189,204.52	5.52
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	34,918,160.67	1.77
L	传播与文化产业	35,149,570.08	1.78
M	综合类	88,100.00	0.00
	合计	1,309,805,610.91	66.21

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	8,699,850	159,207,255.00	8.05
2	000858	五粮液	4,379,980	158,993,274.00	8.04
3	000527	美的电器	8,900,880	131,198,971.20	6.63
4	600176	中国玻纤	4,288,598	83,370,345.12	4.21
5	600436	片仔癀	1,318,145	80,380,482.10	4.06
6	600352	浙江龙盛	9,499,996	75,239,968.32	3.80
7	002444	巨星科技	5,600,000	58,688,000.00	2.97
8	600577	精达股份	6,099,364	57,943,958.00	2.93
9	002069	獐子岛	2,188,826	55,771,286.48	2.82
10	600439	瑞贝卡	5,999,852	51,478,730.16	2.60

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	123,124,505.00	6.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	359,140,000.00	18.15
	其中：政策性金融债	359,140,000.00	18.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,026,249.60	0.15
8	其他	-	-
9	合计	485,290,754.60	24.53

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	080222	08 国开 22	2,600,000	259,220,000.00	13.10
2	100310	10 进出 10	1,000,000	99,920,000.00	5.05
3	010203	02 国债(3)	438,900	43,999,725.00	2.22
4	010308	03 国债(8)	420,000	41,958,000.00	2.12
5	010112	21 国债(12)	371,000	37,166,780.00	1.88

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	813,511.47
2	应收证券清算款	1,718,755.79
3	应收股利	-
4	应收利息	8,797,456.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	343,941.07
8	其他	-
9	合计	11,673,664.41

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

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	000527	美的电器	45,694,000.00	2.31	非公开发行

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

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.38

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (一) 《普惠证券投资基金基金合同》；
- (二) 《普惠证券投资基金托管协议》；
- (三) 《普惠证券投资基金 2011 年第 3 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
2011 年 10 月 25 日