

# 鹏华行业成长证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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 1 月 18 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 1 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	996,470,338.15 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	<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>
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（2011年10月1日—2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-35,521,875.41
2. 本期利润	-119,331,034.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1152
4. 期末基金资产净值	841,928,845.13
5. 期末基金份额净值	0.8449

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

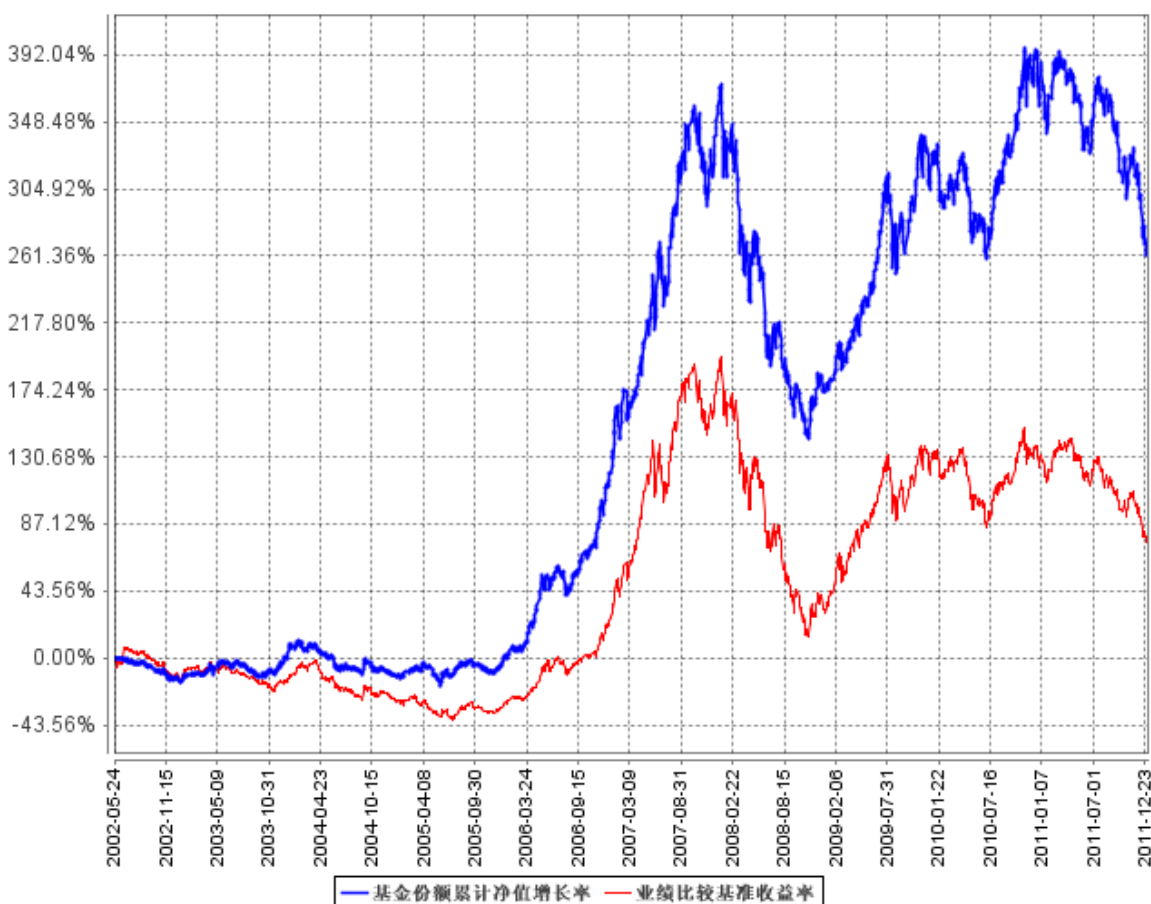
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-12.08%	1.18%	-9.31%	1.18%	-2.77%	0.00%

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

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 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		
张卓	本基金基金经理	2011 年 1 月 28 日	-	7	张卓先生，国籍中国，管理学硕士，7 年证券从业经验。2004 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，历任行业研究员、鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）

					<p>基金经理助理，2007 年 8 月至 2009 年 1 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 1 月起至今担任鹏华普天收益证券投资基金基金经理，2011 年 1 月起至今兼任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。张卓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。</p>
--	--	--	--	--	--

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、《鹏华行业成长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说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在季度期间，本基金仓位略有降低，对于持仓的股票做了小幅调整，减持了部分化工、IT、军工类股票，在结构上依然以 IT、食品饮料、家电类为主。

### 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-12.08%，同期上证综指下跌 6.77%，深圳成指下跌 13.35%，沪深 300 指数下跌 9.13%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国经济尚且稳定。欧债危机短期看有所缓解，虽然欧洲央行 11 月降息，但后继经济走势不容乐观。

国内宏观经济在 4 季度通胀下行趋势非常明确，但伴随而来的是经济增长快速回落。短期市场对经济预期较为悲观，担心住宅房地产行业下滑超预期，对 2012 政府的投资拉动信心不足，对资本外流也存在过度担忧。

对于 2012，一季度可能是经济最困难的时候，同时也是市场的观察期，上述的不确定事项的发展走势是决定股市走势的关键，本基金短期采取防守策略，保持灵活的风格，寻找业绩确定，增长稳定的公司，力争为持有人创造价值。

## § 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	575,493,600.21	68.18
	其中：股票	575,493,600.21	68.18
2	固定收益投资	201,002,291.50	23.81
	其中：债券	201,002,291.50	23.81
	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	62,993,777.69	7.46
6	其他资产	4,590,641.61	0.54
7	合计	844,080,311.01	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	22,124,396.64	2.63
B	采掘业	-	-
C	制造业	271,691,391.51	32.27
C0	食品、饮料	95,434,285.50	11.34
C1	纺织、服装、皮毛	9,860.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	46,952,169.79	5.58
C5	电子	39,828,552.30	4.73
C6	金属、非金属	15,712,842.52	1.87
C7	机械、设备、仪表	30,941,132.80	3.68
C8	医药、生物制品	17,370,196.24	2.06
C99	其他制造业	25,442,352.36	3.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,065,083.31	3.33
E	建筑业	38,423,931.50	4.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	125,573,765.26	14.92
H	批发和零售贸易	10,574,562.90	1.26
I	金融、保险业	47,136,880.00	5.60
J	房地产业	31,903,589.09	3.79
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	575,493,600.21	68.35

## 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	600519	贵州茅台	275,000	53,157,500.00	6.31
2	600143	金发科技	2,919,903	37,754,345.79	4.48
3	002244	滨江集团	4,499,801	31,903,589.09	3.79
4	300167	迪威视讯	1,760,519	30,721,056.55	3.65
5	000858	五粮液	900,000	29,520,000.00	3.51
6	600101	明星电力	3,149,841	28,065,083.31	3.33
7	002574	明牌珠宝	1,099,972	25,442,352.36	3.02
8	000561	烽火电子	3,926,092	24,852,162.36	2.95

9	600016	民生银行	4,000,000	23,560,000.00	2.80
10	002583	海能达	1,099,865	22,437,246.00	2.66

#### 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	112,210,291.50	13.33
2	央行票据	78,793,000.00	9.36
3	金融债券	9,999,000.00	1.19
	其中：政策性金融债	9,999,000.00	1.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	201,002,291.50	23.87

#### 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	010203	02 国债(3)	699,070	70,011,860.50	8.32
2	1001060	10 央行票据 60	700,000	69,132,000.00	8.21
3	010308	03 国债(8)	421,100	42,198,431.00	5.01
4	070201	07 国开 01	100,000	9,999,000.00	1.19
5	1101082	11 央行票据 82	100,000	9,661,000.00	1.15

#### 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	1,036,428.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,875,290.61
5	应收申购款	678,922.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,590,641.61

### 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

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	1,041,531,165.06
本报告期基金总申购份额	38,657,045.72
减：本报告期基金总赎回份额	83,717,872.63
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	996,470,338.15
-------------	----------------

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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 2011 年第 4 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  
2012 年 1 月 18 日