

普惠证券投资基金 2011 年半年度报告

2011 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2011 年 8 月 25 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
§5 托管人报告	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	11
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	11
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	11
§6 半年度财务会计报告(未经审计)	12
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益(基金净值)变动表.....	14
6.4 报表附注.....	15
§7 投资组合报告	31
7.1 期末基金资产组合情况.....	31
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	31
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	32
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	35
7.6 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.....	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	35
7.8 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.....	35
7.9 投资组合报告附注.....	36
§8 基金份额持有人信息	37
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	37
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	37
§9 重大事件揭示	37
9.1 基金份额持有人大会决议.....	37

9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	38
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	38
9.4 基金投资策略的改变	38
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	38
9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	38
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	38
9.8 其他重大事件	40
§10 备查文件目录	41
10.1 备查文件目录	41
10.2 存放地点	41
10.3 查阅方式	41

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	普惠证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
基金合同存续期	至 2014 年 1 月 6 日止
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	1999 年 1 月 27 日

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鹏华基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程国洪	张咏东
	联系电话	0755-82021186	021-32169999
	电子邮箱	ph@mail.phfund.com.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		4006788999	95559
传真		0755-82021126	021-62701216
注册地址		深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层	上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址	深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层	上海市浦东新区银城中路 188 号
邮政编码	518048	200120
法定代表人	何如	胡怀邦

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.phfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	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 上海市浦东新区银城中路 188 号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 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	118,621,975.52
本期利润	-181,410,311.75
加权平均基金份额本期利润	-0.0907
本期加权平均净值利润率	-7.33%
本期基金份额净值增长率	-7.55%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	155,943,227.02
期末可供分配基金份额利润	0.0780
期末基金资产净值	2,212,852,150.56
期末基金份额净值	1.1064
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	442.68%

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) 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 6 月 30 日，无论该日是否为开

放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

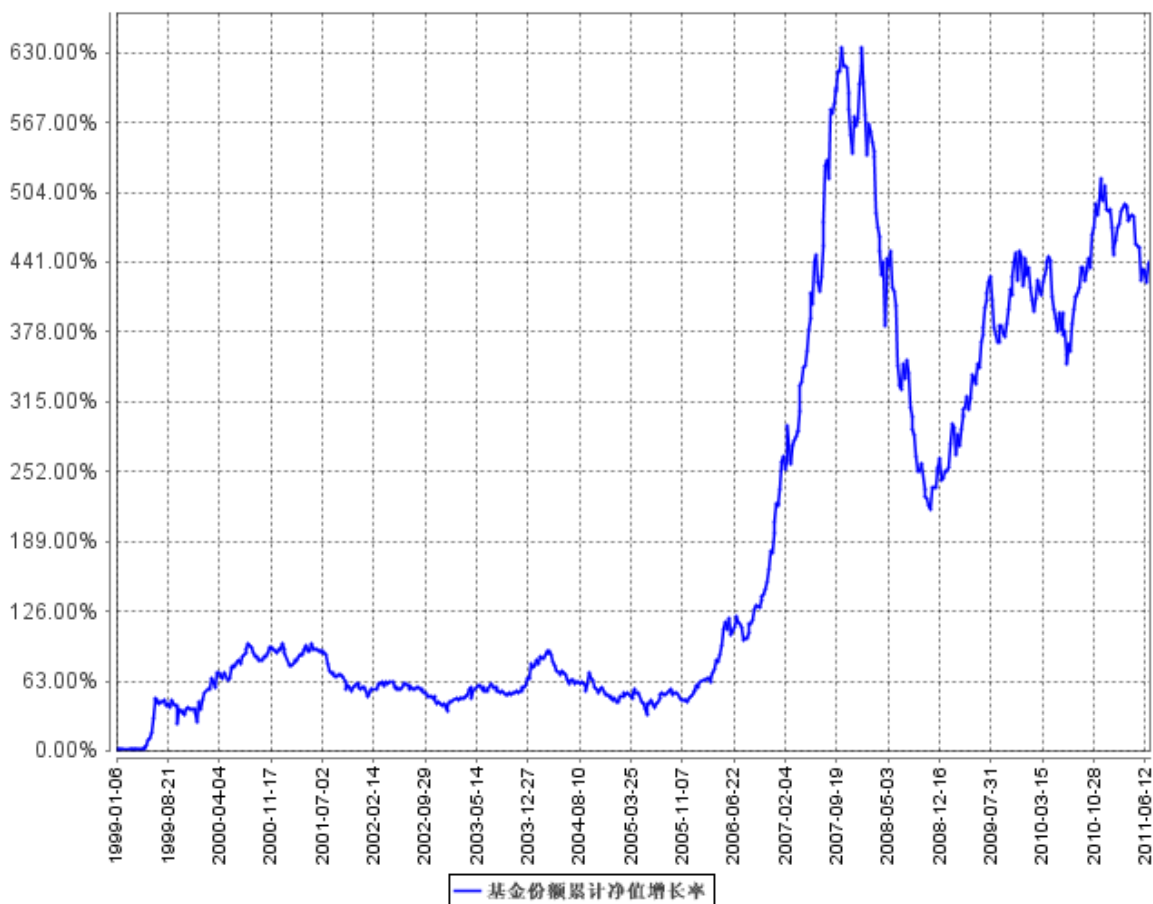
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.48%	1.99%	-	-	-	-
过去三个月	-6.19%	2.16%	-	-	-	-
过去六个月	-7.55%	2.00%	-	-	-	-
过去一年	18.73%	2.28%	-	-	-	-
过去三年	27.22%	2.75%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	442.68%	2.68%	-	-	-	-

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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于 1998 年 12 月 22 日，业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末，公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司（Eurizon Capital SGR S.p.A.）、深圳市北融信投资发展有限公司组成，公司性质为中外合资企业。公司原注册资本 8,000 万元人民币，后于 2001 年 9 月完成增资扩股，增至 15,000 万元人民币。截止本报告期末，公司管理 2 只封闭式基金、21 只开放式基金和 5 只社保组合，经过 12 年投资管理基金，在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 管理人对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

上半年基于对市场趋势的判断分析，二季度对仓位进行了一定幅度的调整，但由于部分重点持仓股票二季度表现较弱，虽然低仓位但由于持股较为集中，对净值仍有一定冲击。立足下半年及更长远，持仓结构有一定变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值下跌了 7.55%，上证综指下跌了 1.64%，表现弱于市场指数收益率。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年一直延续去年底以来的所谓的风格转换，去年表现较差的低价、低估值的大盘蓝筹股下跌过程中较为强势，如金融、地产、交通运输等。部分防御性板块仍然比较低迷，但消费类公

司如白酒、商业已经回到调整前高点附近。表明从二季度快速下跌后，市场已经开始进入一个相对均衡的阶段，周期类还是非周期类都有表现较好的个股，反映了市场对政策预期的分歧，多元化的投资者结构使得对同一事件的市场反应差别加大，每一类人都按习惯的理念指导操作，在未来宏观预期相对不够明朗的前提下，这种局面仍将继续存在。低估、低价可能在混乱中给我们较高的安全边际，但这并不是超额收益的来源，成长仍是资本市场的主旋律，当市场经过充分震荡和洗礼后，这类股票仍将是追求的重点，也是持续的热点。

投资策略上，我们对下半年的行情谨慎乐观，认为三季度可能是市场转折的重要过渡阶段，可能出现大的系统性机会机率不高，但大部分困扰行情的重要因素都会在三季度逐渐明朗，如经济数据和通胀压力等，所以结构性机会值得期待。密切关注上市公司半年报给我们提供的重要信号，市场经过再次的预期调整，可能越发客观和理性，部分行业和公司的业绩向下修复可能接近尾声，会提供较好的战略性建仓机会。中小板、创业板仍将面临估值修复的压力，但真正的高成长股票可能已显现价值，应密切关注，择机积极主动布局。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述：

4.6.1.1 日常估值流程

基金的估值由基金会计负责，基金会计对公司所管理的基金以基金为会计核算主体，独立建账、独立核算，保证不同基金之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于公司会计核算。基金会计核算采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及帐务处理；每日按时接收成交数据及权益数据，进行基金估值。基金会计核算采用基金管理公司与托管银行双人同步独立核算、相互核对的方式，每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对；每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。基金会计除设有专职基金会计核算岗外，还设有基金会计复核岗位，负责基金会计核算的日常事后复核工作，确保基金净值核算无误。

配备的基金会计具备会计资格和基金从业资格，在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验，熟悉及了解基金估值法规、政策和方法。

4.6.1.2 特殊业务估值流程

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的相关规定，本公司成立停牌股票等没有市价的投资品种估值小组，成员由基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程师、登记结算部相关人员组成。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度：

基金经理不参与或决定基金日常估值。

基金经理参与估值小组对停牌股票估值的讨论，发表相关意见和建议，与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

4.7.1 截止本报告期末，本基金已实现收益为 118,621,975.52 元。

4.7.2 本基金本报告期内对 2010 年实现收益进行了两次利润分配，合计分配金额 352,000,000.00 元，超过 2010 年年度已实现收益 90%（详见本报告 6.4.11 部分），符合相关法规及基金合同的规定。

4.7.3 根据相关法律法规及本基金合同的规定，本基金管理人将会综合考虑各方面因素，在严格遵守规定前提下，对本报告期内可供分配利润适时作出相应安排。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年上半年度，托管人在普惠证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年上半年度，鹏华基金管理有限公司在普惠证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金进行了 2 次收益分配，分配金额为 352,000,000.00 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011 年上半年度，由鹏华基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关普惠证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：普惠证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	14,837,662.24	4,175,063.02
结算备付金		36,676,727.55	14,654,389.79
存出保证金		1,238,900.88	1,035,944.42
交易性金融资产	6.4.7.2	2,154,899,176.05	2,726,141,447.23
其中：股票投资		1,674,835,026.05	2,148,886,059.23
基金投资		-	-
债券投资		480,064,150.00	577,255,388.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		2,913,033.52	-
应收利息	6.4.7.5	7,278,597.02	10,517,441.07
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	687,881.23	-
资产总计		2,218,531,978.49	2,756,524,285.53
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	2,559,112.06
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,674,103.09	3,564,021.61
应付托管费		445,683.85	594,003.60
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	1,997,933.93	1,791,726.86
应交税费		-	1,390,959.09
应付利息		-	-
应付利润		-	-

递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	562,107.06	362,000.00
负债合计		5,679,827.93	10,261,823.22
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	6.4.7.10	212,852,150.56	746,262,462.31
所有者权益合计		2,212,852,150.56	2,746,262,462.31
负债和所有者权益总计		2,218,531,978.49	2,756,524,285.53

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1064 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：普惠证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-150,866,844.52	-424,501,732.83
1. 利息收入		8,718,687.51	10,396,197.12
其中：存款利息收入	6.4.7.11	838,831.26	1,132,204.24
债券利息收入		7,720,181.04	9,263,992.88
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		159,675.21	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		140,446,755.24	125,195,601.73
其中：股票投资收益	6.4.7.12	135,236,831.60	117,364,441.85
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-3,797,035.45	86,930.68
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	9,006,959.09	7,744,229.20
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-300,032,287.27	-560,107,107.37
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-	13,575.69
减：二、费用		30,543,467.23	34,520,181.38
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	18,426,305.52	21,064,207.77
2. 托管费	6.4.10.2.2	3,071,050.98	3,510,701.29
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	7,631,499.62	7,866,202.91
5. 利息支出		823,136.28	664,193.56

其中：卖出回购金融资产支出		823,136.28	664,193.56
6. 其他费用	6.4.7.19	591,474.83	1,414,875.85
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-181,410,311.75	-459,021,914.21
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-181,410,311.75	-459,021,914.21

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：普惠证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	746,262,462.31	2,746,262,462.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-181,410,311.75	-181,410,311.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-352,000,000.00	-352,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	212,852,150.56	2,212,852,150.56
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	1,677,183,870.68	3,677,183,870.68
二、本期经营活动产生	-	-459,021,914.21	-459,021,914.21

的基金净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-1,080,000,000.00	-1,080,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	138,161,956.47	2,138,161,956.47

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

邓召明

基金管理公司负责人

胡湘

主管会计工作负责人

刘慧红

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

普惠证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会《证监基字(1998)32号文》批准,于1999年1月6日募集设立。本基金为契约型封闭式,存续期15年,发行规模为20亿份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。《普惠证券投资基金招募说明书》、《普惠证券投资基金基金合同》等文件已按规定报送中国证监会备案。本基金经深圳证券交易所(以下简称深交所)《深证上(1999)(7)号文》审核同意,于1999年1月27日在深交所挂牌交易。

根据《证券投资基金法》及其实施细则和《普惠证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资对象为具有良好流动性的金融工具,其中主要投资于国内依法公开发行、上市的股票及债券。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算

业务指引》、《普惠证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年上半年财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期没有发生重大会计差错更正。

6.4.6 税项

本报告期税项未发生变化。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	14,837,662.24
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	14,837,662.24

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	1,615,350,498.70	1,674,835,026.05	59,484,527.35	
债券	交易所市场	124,884,713.81	122,052,150.00	-2,832,563.81
	银行间市场	357,755,040.00	358,012,000.00	256,960.00
	合计	482,639,753.81	480,064,150.00	-2,575,603.81
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	

其他	-	-	-
合计	2,097,990,252.51	2,154,899,176.05	56,908,923.54

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金未持有衍生金融资产和衍生金融负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金没有买入返售金融资产余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期内没有进行买断式逆回购交易。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	4,427.26
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	29,118.04
应收债券利息	7,245,009.60
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	42.12
合计	7,278,597.02

6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
其他应收款	-
待摊费用	687,881.23
合计	687,881.23

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2011 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	1,997,388.93
银行间市场应付交易费用	545.00
合计	1,997,933.93

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	-
信息披露费	148,765.71
上市年费	29,752.78
审计师费	49,588.57
其他	84,000.00
合计	562,107.06

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	389,321,251.50	356,941,210.81	746,262,462.31
本期利润	118,621,975.52	-300,032,287.27	-181,410,311.75
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-352,000,000.00	-	-352,000,000.00
本期末	155,943,227.02	56,908,923.54	212,852,150.56

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	139,709.07
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	698,348.18
其他	774.01
合计	838,831.26

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	2,645,937,271.79
减：卖出股票成本总额	2,510,700,440.19
买卖股票差价收入	135,236,831.60

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	338,365,014.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	330,422,610.29
减：应收利息总额	11,739,439.16
债券投资收益	-3,797,035.45

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期没有发生衍生工具收益的买卖权证差价收入。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	9,006,959.09
基金投资产生的股利收益	-
合计	9,006,959.09

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-300,032,287.27
——股票投资	-304,780,389.66
——债券投资	4,748,102.39
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-300,032,287.27

6.4.7.17 其他收入

本基金本报告期没有发生其他收入。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	7,629,624.62
银行间市场交易费用	1,875.00
合计	7,631,499.62

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,765.71
账户维护费	9,000.00
上市年费	29,752.78
银行费用	2,089.00

分红手续费	352,278.77
合计	591,474.83

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
鹏华基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人
国信证券股份有限公司（“国信证券”）	基金发起人、基金管理人的股东

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
国信证券	1,997,977,762.66	41.01%	2,400,528,500.05	49.72%

6.4.10.1.2 权证交易

本基金 2011 上半年及 2010 上半年未通过关联方发生权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例
国信证券	39,051,824.40	45.19%	92,958,610.40	90.26%

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例
国信证券	420,000,000.00	42.14%	559,500,000.00	84.84%

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
国信证券	1,688,706.88	41.24%	522,061.11	26.14%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
国信证券	2,003,248.13	49.46%	830,655.87	52.50%

注：1、佣金的计算公式

上海证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1%-买（卖）经手费-买（卖）证管费

深圳证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1%-买（卖）经手费-买（卖）证管费

（佣金比率按照与一般证券公司签订的协议条款订立。）

2、本基金与关联方已按同业统一的基金佣金计算方式和佣金比例签订了《证券交易席位租用协议》。根据协议规定，上述单位定期或不定期地为我公司提供研究服务以及其他研究支持。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	18,426,305.52	21,064,207.77

注：支付基金管理人鹏华基金管理有限公司的管理人报酬年费率为 1.5%，逐日计提，按月支付。

日管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,071,050.98	3,510,701.29

注：支付基金托管人交通银行股份有限公司的托管费年费率为 0.25%，逐日计提，按月支付。日

托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011年1月1日至2011年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	-	104,456,075.34	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	20,530,553.97	69,961,873.63	-	-	-	-

注：与关联方之间通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易，该类交易均在正常业务中按一般商业条款而订立。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	7,500,000.00	7,500,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	7,500,000.00	7,500,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.38%	0.38%

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。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末		上年度末	
	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
国信证券	15,000,000.00	0.75%	15,000,000.00	0.75%
方正证券	3,750,000.00	0.19%	3,750,000.00	0.19%
安徽国元信托	3,750,000.00	0.19%	3,750,000.00	0.19%

注：（1）关联方投资本基金为基金发行期间按统一认购费率认购；

（2）“方正证券、安徽国元信托”为本基金发起人。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	14,837,662.24	139,709.07	90,354,145.52	339,912.65

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

上年度可比期间					
2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张）	总金额
国信证券	113001	中行转债	网下申购	378,300	37,830,000.00

注：本基金本报告期末参与关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份 基金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
1	2011年4月 8日	2011年4月11日	1.160	232,000,000.00	-	232,000,000.00	
2	2011年3月 10日	2011年3月11日	0.600	120,000,000.00	-	120,000,000.00	
合计	-	-	1.760	352,000,000.00	-	352,000,000.00	

6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功 认购日	可流通日	流通受 限类型	认购 价格	期末估 值单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末估值总额	备注
000527	美的 电器	2011年3 月10日	2012年3 月12日	非公开 发行流 通受限	16.51	17.03	3,100,000	51,181,000.00	52,793,000.00	-
601058	赛轮 股份	2011年6 月24日	2011年9 月30日	新股流 通受限	6.88	10.02	216,335	1,488,384.80	2,167,676.70	-

注：(1) 广东美的电器股份有限公司 2010 年度利润分配方案为：向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税），股权登记日为 2011 年 6 月 8 日，除权除息日为 2011 年 6 月 9 日。

(2) 截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金没有持有因认购新发或增发而流通受限的债券及权证等其他证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金没有持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金没有从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金没有从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为封闭式股票型证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。

本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制和合规审计委员会，主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策、协调突发重大风险等事项；督察长负责对基金管理人各业务环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行交通银行股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2011 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券（2010 年 12 月 31 日：未持有）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理职能部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等，其余大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	14,837,662.24	-	-	-	14,837,662.24
结算备付金	36,676,727.55	-	-	-	36,676,727.55
存出保证金	103,913.63	-	-	1,134,987.25	1,238,900.88
交易性金融资产	438,702,550.00	41,361,600.00	-	1,674,835,026.05	2,154,899,176.05
应收证券清算款	-	-	-	2,913,033.52	2,913,033.52
应收利息	-	-	-	7,278,597.02	7,278,597.02
其他资产	-	-	-	687,881.23	687,881.23
资产总计	490,320,853.42	41,361,600.00	-	1,686,849,525.07	2,218,531,978.49
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	2,674,103.09	2,674,103.09
应付托管费	-	-	-	445,683.85	445,683.85
应付交易费用	-	-	-	1,997,933.93	1,997,933.93
其他负债	-	-	-	562,107.06	562,107.06
负债总计	-	-	-	5,679,827.93	5,679,827.93
利率敏感度缺口	490,320,853.42	41,361,600.00	-	1,681,169,697.14	2,212,852,150.56
上年度末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,175,063.02	-	-	-	4,175,063.02
结算备付金	14,654,389.79	-	-	-	14,654,389.79
存出保证金	103,913.63	-	-	932,030.79	1,035,944.42
交易性金融资产	520,296,088.00	56,959,300.00	-	2,148,886,059.23	2,726,141,447.23
应收利息	-	-	-	10,517,441.07	10,517,441.07
资产总计	539,229,454.44	56,959,300.00	-	2,160,335,531.09	2,756,524,285.53
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,559,112.06	2,559,112.06
应付管理人报酬	-	-	-	3,564,021.61	3,564,021.61
应付托管费	-	-	-	594,003.60	594,003.60
应付交易费用	-	-	-	1,791,726.86	1,791,726.86
应交税费	-	-	-	1,390,959.09	1,390,959.09
其他负债	-	-	-	362,000.00	362,000.00
负债总计	-	-	-	10,261,823.22	10,261,823.22
利率敏感度缺口	539,229,454.44	56,959,300.00	-	2,150,073,707.87	2,746,262,462.31

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有债券资产的利率风险状况测算的理论变动值对基金资产净值的影响金额。		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他市场变量均不发生变化。		
	此项影响并未考虑基金经理为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末（2011 年 6 月 30 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 个基点	增加约 69	增加约 101
	市场利率上升 25 个基点	减少约 69	减少约 100

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。

本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%。

此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR (Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,674,835,026.05	75.69	2,148,886,059.23	78.25
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,674,835,026.05	75.69	2,148,886,059.23	78.25

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末（2011年6月30日）	上年度末（2010年12月31日）
	业绩比较基准上升5%	增加约 11,009	增加约 11,807
	业绩比较基准下降5%	减少约 11,009	减少约 11,807

注：本基金业绩比较基准以“中信标普 A 股综合指数涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%”来代替。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2011 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具为交易性金融资产，其中属于第一层级的余额为 1,744,094,176.05 元，属于第二层级的余额为 410,805,000.00 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 2,297,273,447.23 元，第二层级 428,868,000.00 元，无第三层级)。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值转入的层级。

对于持有的非公开发行股票，本基金于限售期内将相关股票公允价值所属层级列入第二层级，并于限售期满后从第二层级转入第一层级(2010 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期间：同)

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,674,835,026.05	75.49
	其中：股票	1,674,835,026.05	75.49
2	固定收益投资	480,064,150.00	21.64
	其中：债券	480,064,150.00	21.64
	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	51,514,389.79	2.32
6	其他各项资产	12,118,412.65	0.55
7	合计	2,218,531,978.49	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,318,606,569.60	59.59
C0	食品、饮料	323,375,551.39	14.61
C1	纺织、服装、皮毛	68,569,069.10	3.10

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79,126,113.00	3.58
C5	电子	91,385,658.44	4.13
C6	金属、非金属	340,889,257.58	15.40
C7	机械、设备、仪表	334,235,467.39	15.10
C8	医药、生物制品	81,025,452.70	3.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,269,838.80	1.64
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	65,174,595.00	2.95
H	批发和零售贸易	17,637,442.76	0.80
I	金融、保险业	109,747,068.39	4.96
J	房地产业	32,049,807.70	1.45
K	社会服务业	61,944,703.80	2.80
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	33,405,000.00	1.51
	合计	1,674,835,026.05	75.69

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600887	伊利股份	9,799,983	163,169,716.95	7.37
2	000527	美的电器	8,800,880	157,632,183.20	7.12
3	000858	五粮液	3,889,777	138,942,834.44	6.28
4	600176	中国玻纤	3,488,050	105,408,871.00	4.76
5	002444	巨星科技	6,389,630	99,103,161.30	4.48
6	600436	片仔癀	1,288,163	81,025,452.70	3.66
7	600352	浙江龙盛	8,000,000	76,640,000.00	3.46
8	601318	中国平安	1,499,919	72,401,090.13	3.27
9	600585	海螺水泥	2,599,828	72,171,225.28	3.26
10	600439	瑞贝卡	6,199,735	68,569,069.10	3.10
11	000629	攀钢钒钛	5,800,000	64,206,000.00	2.90
12	600060	海信电器	4,779,857	64,145,680.94	2.90
13	002009	天奇股份	3,499,949	55,474,191.65	2.51
14	601989	中国重工	4,000,000	55,160,000.00	2.49
15	000888	峨眉山A	2,099,709	38,214,703.80	1.73

16	600050	中国联通	7,000,000	36,750,000.00	1.66
17	601668	中国建筑	8,999,960	36,269,838.80	1.64
18	600031	三一重工	1,999,961	36,079,296.44	1.63
19	600383	金地集团	4,999,970	32,049,807.70	1.45
20	600016	民生银行	5,000,000	28,650,000.00	1.29
21	600637	广电信息	2,187,950	27,239,977.50	1.23
22	600415	小商品城	2,000,000	24,580,000.00	1.11
23	000069	华侨城 A	3,000,000	23,730,000.00	1.07
24	600289	亿阳信通	2,500,000	22,350,000.00	1.01
25	600519	贵州茅台	100,000	21,263,000.00	0.96
26	601177	杭齿前进	1,300,000	19,396,000.00	0.88
27	600577	精达股份	1,009,990	10,493,796.10	0.47
28	000417	合肥百货	499,928	9,098,689.60	0.41
29	601678	滨化股份	500,000	8,825,000.00	0.40
30	600015	华夏银行	799,998	8,695,978.26	0.39
31	000501	鄂武商 A	499,927	8,538,753.16	0.39
32	002230	科大讯飞	149,990	6,074,595.00	0.27
33	601058	赛轮股份	216,335	2,167,676.70	0.10
34	002250	联化科技	9,998	318,436.30	0.01

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000629	攀钢钒钛	171,216,347.23	6.23
2	000858	五粮液	131,208,318.37	4.78
3	600383	金地集团	109,323,484.26	3.98
4	600176	中国玻纤	99,372,982.20	3.62
5	600016	民生银行	98,270,984.02	3.58
6	000527	美的电器	85,014,868.37	3.10
7	601989	中国重工	81,154,389.94	2.96
8	600000	浦发银行	77,433,711.93	2.82
9	601318	中国平安	70,841,222.08	2.58
10	600146	大元股份	70,205,262.35	2.56
11	600585	海螺水泥	67,502,060.44	2.46

12	600439	瑞贝卡	62,967,233.13	2.29
13	600887	伊利股份	62,591,454.68	2.28
14	600060	海信电器	62,271,948.71	2.27
15	600150	中国船舶	61,537,337.09	2.24
16	002444	巨星科技	47,739,944.85	1.74
17	601668	中国建筑	47,552,657.30	1.73
18	600997	开滦股份	46,893,839.60	1.71
19	600352	浙江龙盛	45,619,538.09	1.66
20	600050	中国联通	41,742,583.55	1.52

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600415	小商品城	183,924,146.83	6.70
2	600289	亿阳信通	135,903,841.23	4.95
3	600439	瑞贝卡	109,026,273.50	3.97
4	000527	美的电器	106,839,893.90	3.89
5	000629	攀钢钒钛	87,359,450.22	3.18
6	601989	中国重工	84,383,044.45	3.07
7	600805	悦达投资	78,407,830.49	2.86
8	600068	葛洲坝	77,744,329.68	2.83
9	600000	浦发银行	73,747,645.10	2.69
10	600146	大元股份	73,332,280.13	2.67
11	600015	华夏银行	72,430,485.36	2.64
12	600383	金地集团	69,878,538.46	2.54
13	600997	开滦股份	68,321,814.57	2.49
14	600016	民生银行	66,765,912.18	2.43
15	600266	北京城建	61,511,052.77	2.24
16	600150	中国船舶	59,087,276.48	2.15
17	600887	伊利股份	55,984,684.89	2.04
18	601318	中国平安	53,319,726.96	1.94
19	000963	华东医药	52,361,222.64	1.91
20	000568	泸州老窖	51,826,843.39	1.89

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,341,429,796.67
卖出股票收入（成交）总额	2,645,937,271.79

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	122,052,150.00	5.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	358,012,000.00	16.18
	其中：政策性金融债	358,012,000.00	16.18
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	480,064,150.00	21.69

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	080222	08 国开 22	2,600,000	258,232,000.00	11.67
2	100310	10 进出 10	1,000,000	99,780,000.00	4.51
3	010308	03 国债(8)	420,000	41,361,600.00	1.87
4	010112	21 国债(12)	371,000	37,007,250.00	1.67
5	010203	02 国债(3)	250,000	24,717,500.00	1.12

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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，于 2011 年 5 月 28 日受到中国证监会的行政处罚。

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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,238,900.88
2	应收证券清算款	2,913,033.52
3	应收股利	-
4	应收利息	7,278,597.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	687,881.23
8	其他	-
9	合计	12,118,412.65

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000527	美的电器	52,793,000.00	2.39	非公开发行

7.9.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
30,914	64,695.61	1,465,089,623.00	73.25%	534,910,377.00	26.75%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额 比例
1	中国人寿保险股份有限公司	197,767,851.00	9.89%
2	中国人寿保险（集团）公司	196,722,798.00	9.84%
3	中国太平洋财产保险—传统—普通保险产品—013C-CT001 深	181,987,169.00	9.10%
4	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	142,473,357.00	7.12%
5	太平人寿保险有限公司	82,486,860.00	4.12%
6	中国人寿资产管理有限公司	69,343,569.00	3.47%
7	阳光人寿保险股份有限公司—分红保险产品	59,999,835.00	3.00%
8	兵器财务有限责任公司	59,540,802.00	2.98%
9	中国太保集团股份有限公司—本级—集团自有资金—012G-ZY001 深	56,621,349.00	2.83%
10	中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	34,718,141.00	1.74%

§ 9 重大事件揭示

9.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

9.2.1 基金管理人的重大人事变动:

经 2011 年 3 月 1 日四届董事会第二十四次会议全票通过,聘任胡湘为公司副总经理,高管资格申请时间为 2011 年 3 月 4 日,批准时间为 2011 年 4 月 27 日,胡湘具有基金从业资格。

9.2.2 基金托管人的专门基金托管部门本报告期内无重大人事变动。

9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的,与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

9.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期基金投资策略未改变。

9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。

9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员在报告期内未受到任何稽查或处罚。

9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

9.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
齐鲁证券	1	-	-	-	-	-
万通证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
天同证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	1,997,977,762.66	41.01%	1,688,706.88	41.24%	-
招商证券	2	1,651,573,215.62	33.90%	1,382,713.13	33.77%	-
申银万国	2	591,717,870.86	12.15%	488,085.93	11.92%	-

广发证券	1	325,275,617.20	6.68%	276,481.39	6.75%	-
国泰君安	1	251,568,160.67	5.16%	213,830.07	5.22%	-
中金公司	1	27,090,789.92	0.56%	23,027.01	0.56%	-
银河证券	1	26,581,292.69	0.55%	21,597.52	0.53%	-

注：交易单元选择的标准和程序

1、基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其交易单元作为基金的专用交易单元，选择的标准是：

- (1) 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，最近二年未因重大违规行为而受到中国证监会处罚；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；
- (6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

2、选择交易单元程序：

我公司根据上述标准，选定符合条件的证券公司作为租用交易单元的对象。我公司投研部门定期对所选定证券公司的服务进行综合评比，评比内容包括：提供研究报告质量、数量、及时性及提供研究服务主动性和质量等情况，并依据评比结果确定交易单元交易的具体情况。本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，分别向国信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、万通证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、中国国际金融有限公司、天同证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中信建投证券责任有限公司、齐鲁证券有限公司交易单元作为基金专用交易单元，并从 1999 年 4 月起开始陆续使用。上述交易单元的使用在本报告期内未发生变化。

9.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例

齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
万通证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
天同证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	39,051,824.40	45.19%	420,000,000.00	42.14%	-	-
招商证券	15,830,325.00	18.32%	-	-	-	-
申银万国	143,261.40	0.17%	-	-	-	-
广发证券	26,595,031.10	30.77%	-	-	-	-
国泰君安	4,805,145.30	5.56%	576,700,000.00	57.86%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-

9.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	普惠基金 2010 年第四季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 1 月 22 日
2	鹏华基金管理有限公司关于普惠证券投资基金 2010 年年度收益第一次分配公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 7 日
3	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 12 日
4	普惠基金 2010 年年度报告摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 29 日
5	鹏华基金管理有限公司关于普惠证券投资基金 2010 年年度收益第二次分配公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 31 日
6	普惠基金 2011 年第一季度报	《中国证券报》、《上	2011 年 4 月 22 日

	告	海证券报》、《证券时报》	
7	鹏华基金管理有限公司关于增聘副总经理的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 30 日
8	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 5 月 28 日
9	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的停牌股票复牌后估值方法变更的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 10 日

§ 10 备查文件目录

10.1 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 年半年度报告》(原文)。

10.2 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。

10.3 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 8 月 25 日