鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF） 2009年半年度报告摘要

2009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：中国建设银行股份有限公司 报告送出日期：二〇〇九年八月二十五日

1重要提示

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年8月21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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。

2基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华价值优势股票（LOF）
交易代码	160607
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月18日
报告期末基金份额总额	15,630,752,687.14份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2006-9-18

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金依托严格的研究流程和投资纪律，强调运用相对估值分析方法，发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备相对价值优势的中国企业，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	（1）股票投资：首先按照既有的研究流程和投资纪律进行行业配置和个股选择，再运用相对估值分析方法，进行多维估值比较，分析行业、个股的合理估值区间，深入发掘行业和个股层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会，以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。 （2）债券投资：以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，采取积极主动的投资策略，进而谋取超额收益。
业绩比较基准	中信综指×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属股票型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险品种。基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币型基金，低于成长型股票基金。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程国洪	尹东
	联系电话	0755-82021186	010-67595003
	电子邮箱	ph@mail.phfund.com.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		4006788999	010-67595096
传真		0755-82021126	010-66275853

2.4 信息披露方式

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 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

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（2009年1月1日－2009年6月30日）
本期已实现收益	-1,004,808,736.98
本期利润	4,500,592,737.08
加权平均基金份额本期利润	0.2849
本期基金份额净值增长率	55.34%
3.1.2 期末数据和指标	2009年6月30日
期末可供分配基金份额利润	0.2413
期末基金资产净值	12,509,158,097.86
期末基金份额净值	0.800

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)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	12.68%	0.93%	7.92%	0.74%	4.76%	0.19%
过去三个月	22.89%	1.17%	15.97%	1.05%	6.92%	0.12%
过去六个月	55.34%	1.43%	48.37%	1.37%	6.97%	0.06%
过去一年	18.34%	1.89%	16.26%	1.79%	2.08%	0.10%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	156.08%	1.94%	94.61%	1.70%	61.47%	0.24%

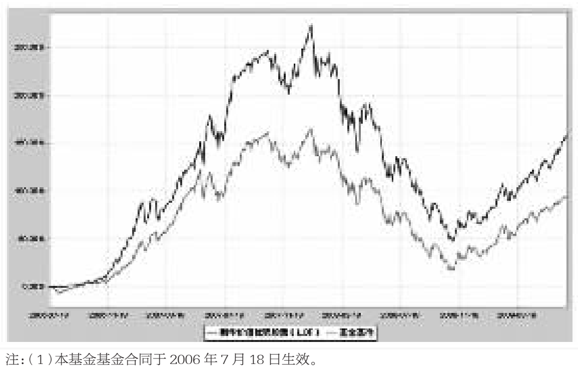
注：（1）业绩比较基准＝中信综合指数×70%+中信标普国债指数×30%。

股票投资部分以中信综指为比较基准，因为中信综指是实时调整的全样本指数，作为按流通股本加权的综合指数，其样本股覆盖了上交所和深交所上市的所有A股，并且新股上市次日才计入指数调整，因此在客观上反映了二级市场的真实走势。虽然本基金为股票型基金，股票的投资比例最高可达到95%，但这一投资比例所对应的是阶段性的、非常态的资产配置比例。正常情况下，为控制投资风险，股票投资比例会在60-95%之间波动，而债券投资比例会在0-35%之间波动。所以为真实、客观反映本基金投资业绩，选择70%的中信综指加上30%的中信标普国债指数作为投资的比较基准。本基金充分考虑本基金各资产投资比例要求从而构建上述业绩比较基准。

（2）鹏华价值优势基金基金合同于2006年7月18日生效，截至本报告期末，不满三年。

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

鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2006年7月18日至2009年6月30日）



注：（1）本基金基金合同于2006年7月18日生效。

（2）按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至本基金建仓期结束，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。

（3）业绩比较基准＝中信综合指数×70%+中信标普国债指数×30%。

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、欧利盛金融集团（Eurizon Financial Group）、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。公司目前管理两只封闭式基金、十一只开放式基金和六只社保组合，经过10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。伴随着中国证券市场的发展壮大，面对中国入世后的机遇和挑战，身处中国基金业高速发展的历史时刻，鹏华基金管理有限公司将在进一步提高基金管理水平、完善市场服务体系、新业务开发、国际合作等多方面加快步伐，努力进取，继续诚实信用、勤勉尽责地为广大基金投资者服务，为中国基金业的健康发展做出应有贡献。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		
程世杰	本基金基金经理	2007-4-20	-	12	程世杰先生，国籍中国，经济学硕士，12年金融证券从业经验，自2007年4月起担任鹏华价值优势基金基金经理。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司，历任行业研究员、中国50基金经理助理，2005年5月至2007年5月担任原普华基金（2007年4月已转型为优质治理基金（LOF））基金经理，2007年5月至2007年8月担任优质治理基金(LOF)基金经理。程世杰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、《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)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说明

今年以来，在大力度的财政、货币政策刺激下，我国经济快速回升，股票市场强劲上涨，截至6月30日，上证指数上涨62.5%，深证综指上涨73.9%，鹏华价值优势基金净值上升55.34%。

上半年，本基金重仓的银行股取得了较好的投资回报，但在钢铁行业的超额配置未能取得理想效果，基金的股票仓位虽然较年初有所提高，但总体而言，投资操作仍偏于保守，股票仓位始终未能达到较高水平。本基金在房地产、煤炭、有色、新能源等市场表现较好的行业和板块配置不足，在交通运输、电力、零售等防守性行业配置较重，一定程度上影响了基金的更好表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度，我们认为巨额财政和信贷投放的效应正在进一步显现，预计各项经济指标进一步好转，通货膨胀的预期加强，市场投资热情高涨，短期内市场仍存在较大的上升动力。但从更长一点的周期看，我们认为此轮全球性经济危机的影响将会持续相当长一段时间，世界经济在复苏过程中出现一些反复也很正常，在短期经济指标向好和投资情绪高涨的同时更要保持一份理性和谨慎，决不能好了伤疤忘了痛。

我们对中国经济增长的前景充满信心，此轮金融危机并不能阻碍我们改革和现代化的进程。从长期看，我们认为投资者将一部分资产长期配置于股票型基金必将会取得良好的投资回报。投资犹如长跑，我们将一如既往地勤勉、尽责工作，争取为基金持有人取得理想的投资回报，不辜负广大基金持有人的信任和厚爱。

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，本基金实现收益为-1,004,808,736.98元，根据《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规的规定及《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定，基金当期出现净亏损，则不进行收益分配。本基金当期将不进行收益分配。

4.7.2 本基金本报告期内未进行收益分配。

4.7.3 本基金管理人将严格按照相关法律法规及基金合同的规定，综合考虑各方面因素，适时作出利润分配安排。

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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查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。

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：鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2009年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产：		
银行存款	900,857,276.62	993,787,263.80
结算备付金	8,299,898.41	2,601,952.47
存出保证金	2,339,021.51	1,831,047.35
交易性金融资产	11,579,920,629.40	7,435,950,140.16
其中：股票投资	10,528,224,391.74	5,675,673,450.68
债券投资	1,051,696,237.66	1,760,276,689.48
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	120,527,578.51	-
应收利息	31,743,628.33	27,871,243.12
应收股利	814,473.00	-
应收申购款	6,796,842.15	1,002,825.14
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	12,651,299,347.93	8,463,044,472.04
负债和所有者权益	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	104,277,394.80	-
应付赎回款	14,795,210.77	44,676,490.91
应付管理人报酬	14,551,856.55	11,157,270.20
应付托管费	2,425,309.41	1,859,545.02
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	4,398,494.20	3,219,601.17
应交税费	165,701.20	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,527,283.14	1,311,057.31
负债合计	142,141,250.07	62,223,964.61
所有者权益：		
实收基金	5,389,256,673.64	5,621,812,885.84
未分配利润	7,119,901,424.22	2,779,007,621.59
所有者权益合计	12,509,158,097.86	8,400,820,507.43
负债和所有者权益总计	12,651,299,347.93	8,463,044,472.04

注：报告截止日2009年6月30日，基金份额净值0.800元，基金份额总额15,630,752,687.14份。

6.2 利润表

会计主体：鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2009年1月1日－2009年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日－2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日－2008年6月30日
一、收入	4,608,424,063.44	-6,835,452,869.39
1.利息收入	31,695,278.02	19,503,424.35
其中：存款利息收入	3,452,980.68	8,001,383.29
债券利息收入	28,242,297.34	11,502,041.06
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）	-929,537,207.22	29,149,923.49
其中：股票投资收益	-1,017,848,640.27	-34,491,150.56
债券投资收益	17,158,454.07	5,929,419.92
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	2,925,491.76
股利收益	71,152,978.98	54,786,162.37
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	5,505,401,474.06	-6,887,538,496.90
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	864,518.58	3,432,279.67
二、费用（以"-"号填列）	-107,831,326.36	-183,150,221.11
1. 管理人报酬	-76,693,990.97	-113,092,698.91
2. 托管费	-12,782,331.84	-18,848,783.16
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	-18,087,452.29	-49,841,157.71
5. 利息支出	-	-1,098,719.79
其中：卖出回购金融资产支出	-	-1,098,719.79
6. 其他费用	-267,551.26	-268,861.54
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	4,500,592,737.08	-7,018,603,090.50
所得税费用（以"-"号填列）	-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列	4,500,592,737.08	-7,018,603,090.50

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2009年1月1日－2009年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日－2009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）	5,621,812,885.84	2,779,007,621.59	8,400,820,507.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	4,500,592,737.08	4,500,592,737.08
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）	-232,556,212.20	-159,698,934.45	-392,255,146.65
其中：1.基金申购款	249,235,581.23	276,301,848.79	525,537,430.02
2.基金赎回款（以"-"号填列）	-481,791,793.43	-436,000,783.24	-917,792,576.67
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	5,389,256,673.64	7,119,901,424.22	12,509,158,097.86

项目	上年度可比期间 2008年1月1日－2008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）	4,618,415,798.16	9,918,440,839.75	14,536,856,637.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-7,018,603,090.50	-7,018,603,090.50
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）	1,241,415,195.35	2,726,719,175.42	3,968,134,370.77
其中：1.基金申购款	2,244,224,035.97	4,520,349,646.20	6,764,573,682.17
2.基金赎回款（以"-"号填列）	-1,002,808,840.62	-1,793,630,470.78	-2,796,439,311.40
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	5,859,830,993.51	5,626,556,924.67	11,486,387,918.18

注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

6.4 报表附注

6.4.1 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.1.1 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。

6.4.1.2 差错更正的说明

本报告期本基金没有发生重大会计差错更正。

6.4.2 关联方关系

6.4.2.1 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。

6.4.2.2 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	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（"中国建设银行"）	基金托管人、基金代销机构

6.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元发生股票交易、权证交易、债券交易、债券回购交易，也没有发生应支付关联方的佣金业务(2008年度可比期间：同)。

6.4.3.2 关联方报酬

6.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日－2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日－2008年6月30日
当期应支付的管理费	76,693,990.97	113,092,698.91
其中：当期已支付	62,142,134.42	97,499,840.44
期末未支付	14,551,856.55	15,592,858.47

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。

6.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日－2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日－2008年6月30日
当期应支付的托管费	12,782,331.84	18,848,783.16
其中：当期已支付	10,357,022.43	16,249,973.42
期末未支付	2,425,309.41	2,598,809.74

注：支付基金托管人中国建设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。

6.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金2009上半年没有与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易(2008年度可比期间：同)。

6.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

2009年上半年和2008年上半年本基金管理人没有投资及持有本基金份额。

6.4.3.4.2 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

本报告期期末及2008年年末除本基金管理人之外的其他关联方没有投资及持有本基金份额。

6.4.3.5 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 2009年1月1日－2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日－2008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
中国建设银行	900,857,276.62	3,380,582.97	722,387,552.86	7,398,781.09

6.4.3.6 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 2008年1月1日至2008年06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：股/张）	总金额
国信证券	126011	08石化债	配售	35,260	3,526,000.00
国信证券	126011	08石化债	网下申购	1,380,400	138,040,000.00
国信证券	601898	中煤能源	网上申购	1,294,000	21,778,020.00
国信证券	601186	中国铁建	网上申购	141,000	1,280,280.00
国信证券	601186	中国铁建	网下申购	3,456,482	31,384,856.56

注：本基金本报告期内未参与关联方承销的证券。

6.4.4 期末（2009年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.4.1 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

6.4.4.1.1 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
600122	宏图高科	2009-01-16	2010-01-13	非公开发行流通受限	7.14	9.66	2,098,049	14,980,069.86	20,267,153.34
600169	太原重工	2008-12-31	2009-12-29	非公开发行流通受限	12.67	10.76	3,200,000	25,340,000.00	34,432,000.00

注：（1）太原重工股份有限公司实施了2008年度利润分配和资本公积金转增股本方案，即向全体股东实施每10股派送红股4股派发现金红利0.50元（含税），每10股资本公积金转增2股。股权登记日为2009年5月22日，除权除息日为2009年5月25日。

(2)截至本报告期末2009年06月30日止，本基金没有持有因认购新发或增发而流通受限债券及权证。

6.4.4.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
600115	ST东航	2009-06-08	公告重大事项	5.33	2009-07-13	5.60	4,999,930	28,783,581.26	26,649,626.90

6.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.4.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2009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。

6.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2009年6月30日止，本基金没有从事证券交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款。

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	10,528,224,391.74	83.22
	其中：股票	10,528,224,391.74	83.22
2	固定收益投资	1,051,696,237.66	8.31
	其中：债券	1,051,696,237.66	8.31
	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	909,157,175.03	7.19
6	其他资产	162,221,543.50	1.28
7	合计	12,651,299,347.93	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	573,210,129.57	4.58
C	制造业	3,999,993,268.82	31.98
C0	食品、饮料	323,230,700.34	2.58
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	186,627,064.10	1.49
C4	石油、化学、塑胶、塑料	509,442,639.89	4.07
C5	电子	9,470,448.81	0.08
C6	金属、非金属	2,323,034,910.03	18.57
C7	机械、设备、仪表	367,568,167.62	2.94
C8	医药、生物制品	228,879,513.58	1.83
C99	其他制造业	51,739,824.45	0.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	491,164,399.33	3.93
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	692,187,188.78	5.53
G	信息技术业	408,390,483.88	3.26
H	批发和零售贸易	710,087,972.45	5.68
I	金融、保险业	2,852,970,970.87	22.81
J	房地产业	199,880,000.00	1.60
K	社会服务业	517,886,366.80	4.14
L	传播与文化产业	39,331,534.32	0.31
M	综合类	43,122,076.92	0.34
	合计	10,528,224,391.74	84.16

7.3 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

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	600036	招商银行	38,000,000	851,580,000.00	6.81
2	600019	宝钢股份	120,047,961	845,137,645.44	6.76
3	600016	民生银行	104,003,868	823,710,634.56	6.58
4	000069	华侨城A	24,779,252	517,886,366.80	4.14
5	601398	工商银行	68,018,905	368,662,465.10	2.95
6	600808	马钢股份	73,098,618	353,797,311.12	2.83
7	600001	邯郸钢铁	63,000,000	350,910,000.00	2.81
8	600028	中国石化	30,002,106	319,822,449.96	2.56
9	600050	中国联通	45,036,709	308,951,823.74	2.47
10	600569	安阳钢铁	62,292,022	276,576,577.68	2.21

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于鹏华基金管理有限公司网站http://www.phfund.com.cn的半年度报告正文。

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

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	600019	宝钢股份	730,845,398.76	8.70
2	600036	招商银行	353,751,091.14	4.21
3	600030	中信证券	309,194,870.09	3.68
4	600050	中国联通	283,531,475.74	3.38
5	600016	民生银行	261,634,115.51	3.11
6	600001	邯郸钢铁	249,810,446.02	2.97
7	601398	工商银行	245,485,758.26	2.92
8	601088	中国神华	173,253,737.58	2.06
9	600028	中国石化	170,294,954.28	2.03
10	600519	贵州茅台	168,498,766.59	2.01
11	000898	鞍钢股份	143,293,183.35	1.71
12	000698	沈阳化工	140,340,076.09	1.67
13	000822	山东海化	135,311,983.22	1.61
14	601628	中国人寿	125,564,947.67	1.49
15	600808	马钢股份	123,843,703.33	1.47
16	600795	国电电力	111,377,049.49	1.33
17	000932	华菱钢铁	109,953,482.40	1.31
18	601318	中国平安	109,808,841.65	1.31
19	600694	大商股份	98,571,179.67	1.17
20	600015	华夏银行	97,439,199.09	1.16

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

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	600000	浦发银行	526,748,111.22	6.27
2	600036	招商银行	365,845,744.92	4.35
3	601398	工商银行	347,684,783.27	4.14
4	600016	民生银行	339,759,624.09	4.04
5	000933	神火股份	315,153,370.66	3.75
6	601328	交通银行	308,193,630.40	3.67
7	000012	南玻A	220,229,039.85	2.62
8	600123	兰花科创	171,820,543.25	2.05
9	600879	火箭股份	151,888,263.06	1.81
10	000069	华侨城A	147,972,208.94	1.76
11	600309	烟台万华	134,752,599.88	1.60
12	600963	岳阳纸业	134,285,151.47	1.60
13	000001	深发展A	131,297,688.66	1.56
14	002024	苏宁电器	121,431,938.13	1.45
15	601919	中国远洋	111,039,478.31	1.32
16	000963	华东医药	93,764,868.37	1.12
17	600001	邯郸钢铁	84,766,595.65	1.01
18	000910	大亚科技	84,698,747.95	1.01
19	601166	兴业银行	84,157,925.56	1.00
20	600456	宝钛股份	81,860,835.03	0.97

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

买入股票的成本（成交）总额	6,083,953,043.68
卖出股票的收入（成交）总额	5,737,547,156.28

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	-	-
2	央行票据	727,565,000.00	5.82
3	金融债券	212,160,000.00	1.70
	其中：政策性金融债	212,160,000.00	1.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	111,971,237.66	0.90
7	其他	-	-
8	合计	1,051,696,237.66	8.41

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	0801101	08央行票据101	3,000,000	289,770,000.00	2.32
2	0801084	08央行票据84	3,000,000	288,840,000.00	2.31
3	080216	08国开16	2,000,000	212,160,000.00	1.70
4	125709	唐钢转债	929,762	111,971,237.66	0.90
5	0801098	08央行票据98	1,000,000	96,540,000.00	0.77

7.7 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。

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 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。

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 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,339,021.51
2	应收证券清算款	120,527,578.51
3	应收股利	814,473.00
4	应收利息	31,743,628.33
5	应收申购款	6,796,842.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	162,221,543.50

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	111,971,237.66	0.90

7.9.5 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。

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
804,922	19,418.97	464,869,932.83	2.97%	15,165,882,754.31	97.03%

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	刘瑄	4,500,000.00	0.51%
2	徐慧均	4,349,200.00	0.49%
3	王健	3,900,000.00	0.44%
4	刘胜利	3,500,000.00	0.39%
5	南宁德瑞科实业发展有限公司	2,479,542.00	0.28%
6	中融国际信托有限公司－双重精选3号	2,029,982.00	0.23%
7	朱久清	2,000,000.00	0.22%
8	俞春娇	1,600,000.00	0.18%
9	赵文军	1,451,228.00	0.16%
10	郭安祥	1,200,047.00	0.13%

注：持有人为场内持有人。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	8,234.82	0.0001%

注：截止本报告期末，本基金管理人从业人员投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年7月18日）基金份额总额	1,876,753,992.72
报告期期初基金份额总额	16,305,297,163.15
报告期期间基金总申购份额	722,847,829.26
报告期期间基金总赎回份额	-1,397,392,305.27
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	15,630,752,687.14

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

10重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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

10.2.1 本基金管理人本报告期内没有发生重大人事变动。

10.2.2 本基金托管人——中国建设银行股份有限公司的基金托管部门本报告期内没有发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 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。

10.5 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。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在报告期内未受到任何处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易	
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
中银国际	1	394,973,282.48	3.35%	-	-
中信证券	1	146,741,400.77	1.24%	-	-
高华证券	1	761,448,621.46	6.45%	-	-
方正证券	1	1,000,210,198.88	8.47%	-	-
安信证券	1	2,003,931,417.52	16.97%	-	-
兴业证券	2	298,401,316.68	2.53%	8,919,025.65	6.95%
中金公司	1	2,631,822,670.39	22.29%	118,938,123.59	92.68%
英大证券	2	1,383,659,842.45	11.72%	480,383.10	0.37%
长城证券	1	574,565,757.38	4.87%	-	-
中投证券	2	153,946,883.05	1.30%	-	-
华泰证券	1	388,560,898.46	3.29%	-	-
第一创业	1	1,343,473,038.61	11.38%	-	-
日信证券	1	400,839,731.86	3.40%	-	-
广州证券	1	323,945,070.11	2.74%	-	-
财富证券	1	-	-	-	-
合计	18	11,806,520,130.10	100.00%	128,337,532.34	100.00%

券商名称	债券回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
	成交金额	占当期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	佣金	占当期佣金总量的比例	
中银国际	-	-	-	-	320,919.24	3.23%	
中信证券	-	-	-	-	124,729.94	1.26%	
高华证券	-	-	-	-	647,215.01	6.52%	
方正证券	-	-	-	-	812,678.98	8.18%	
安信证券	-	-	-	-	1,703,336.72	17.15%	
兴业证券	-	-	-	-	249,351.59	2.51%	新增深圳席位
中金公司	-	-	-	-	2,237,036.55	22.53%	
英大证券	-	-	-	-	1,157,589.71	11.66%	新增深圳席位
长城证券	-	-	-	-	488,377.95	4.92%	
中投证券	-	-	-	-	130,853.92	1.32%	新增上海席位
华泰证券	-	-	-	-	315,709.78	3.18%	
第一创业	-	-	-	-	1,141,952.39	11.50%	
日信证券	-	-	-	-	325,684.94	3.28%	新增席位
广州证券	-	-	-	-	275,351.83	2.77%	新增席位
财富证券	-	-	-	-	-	-	新增席位
合计	-	-	-	-	9,930,788.55	100.00%	

注：1.本基金本报告期内未通过券商交易单元进行权证交易及债券回购交易。

2.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，最近二年未发生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)选择交易单元的程序：

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。我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，分别向中银国际证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、北京高华证券有限责任公司、方正证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、中国国际金融有限公司、英大证券有限责任公司、长城证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司、第一创业证券有限责公司、中国建银投资证券有限公司作为基金专用交易单元，并从2006年7月开始陆续使用。2009年上半年新增兴业证券股份有限公司、英大证券有限责任公司、中国建银投资证券有限公司、财富证券有限责任公司、日信证券有限责任公司、广州证券有限责任公司交易单元作为基金专用交易单元。本报告期内上述其他交易单元未发生变化。

11影响投资者决策的其他重要信息

1、2009年1月16日，基金托管人公告中国建设银行股份有限公司聘请胡哲一先生担任该行副行长；

2、2009年5月14日，美国银行公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；

3、2009年5月26日，中国建银投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；

4、2009年5月26日，中央汇金投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；

5、2009年8月2日，基金托管人公告，自2009年7月24日起陈佐夫先生就任中国建设银行股份有限公司执行董事。

鹏华基金管理有限公司
二〇〇九年八月二十五日