# 鹏华上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金联接基金

## 2011 第二季度 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:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2011年7月21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2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏华上证民企50ETF联接 |
| 基金主代码 | 206005 |
| 交易代码 | 206005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年8月5日 |
| 报告期末基金份额总额 | 337,484,520.82份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 本基金为被动式指数基金,以上证民营企业50ETF作为其主要投资标的,方便特定客户群通过本基金投资上证民营企业50ETF。本基金不参与上证民营企业50ETF的管理。 |
| 业绩比较基准 | 上证民营企业50指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5% |
| 风险收益特征 | 本基金属ETF联接基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。为证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。同时本基金为指数型基金,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 |
| 基金管理人 | 鹏华基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

2.2 目标基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金名称 | 上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金 |
| 基金主代码 | 510070 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年8月5日 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所 |
| 上市日期 | 2010年10月29日 |
| 基金管理人名称 | 鹏华基金管理有限公司 |
| 基金托管人名称 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 目标基金投资目标 | 紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 目标基金投资策略 | 本基金采用被动式指数投资方法,原则上按照成份股在上证民营企业50指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生产品投资管理等,力求降低跟踪误差。 |
| 目标基金业绩比较基准 | 上证民营企业50指数 |
| 目标基金风险收益特征 | 本基金属股票型基金,其预期的风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金,为证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 |

### §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4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -2,751,600.21 |
| 2.本期利润 | -23,895,443.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0737 |
| 4.期末基金资产净值 | 346,751,167.24 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.027 |

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 | -6.64% | 1.16% | -6.93% | 1.18% | 0.29% | -0.02% |

注:业绩比较基准=上证民营企业50指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

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

注:1.鹏华上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金联接基金合同于2010年8月5日起正式生效,截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,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 | | |
| 方南 | 本基金基金经理 | 2010年8月5日 | - | 9 | 方南先生,国籍中国,工商管理硕士,9年证券从业经验。曾任职于杭州恒生电子股份有限公司,上海新利多数字技术有限公司。2001年11月加盟鹏华基金管理有限公司,历任金融工程部(原)研究员、金融工程部(原)总经理助理、鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理助理。2010年2月至今担任鹏华中证500指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010年8月至今兼任鹏华上证民企50ETF基金及其联接基金基金经理。方南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、《鹏华上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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

二季度,面对持续的紧缩货币政策以及略有下滑的经济数据,加之低于预期的一季度季报,加速了市场结构特别是中小板、创业板的价值回归。市场整体震荡下行,估值重心进一步下移,已经接近近年来的较低水平。

在此期间,市场单日波动还是比较大,同时本基金面临了一定规模的申赎变动,对基金的管理运作带来一定影响,面临这种情况,我们进行了精心的管理,较好的实现了跟踪误差控制目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.027元,累计净值1.027元;本报告期基金份额净值增长率为-6.64%,同期业绩比较基准收益率为-6.93%,基金份额净值增长率超越基准0.29%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.005%,年跟踪误差0.888%,较好的完成了跟踪目标。

对本基金而言,本期间跟踪误差的主要来源主要有两方面:一是基金必要现金留存导致实际持仓与基金比较基准之间的差异;二是目前的份额净值计算精度(基金份额净值的计算保留到小数点后3位,小数点后第4位四舍五入)所带来的跟踪误差,是本期跟踪误差的主要来源之一。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

首先,就市场整体估值水平而言,我们保持前期的观点,中国A股市场整体中枢估值水平较世界其他经济体而言,考虑预期实际增长率和潜在增长率的话,并没有高估,甚至存在相对投资价值。近期市场的关键主要取决于市场对货币政策、经济增长的预期与实际政策和数据之间的修正与博弈。

中短期而言,我们认为,随着前期紧缩政策的初见成效,加上国际大宗商品价格的阶段性回调以及CPI数据上的翘尾因素下降等原因,市场的关注点将从通胀、紧缩转向上市公司的实际盈利增长上来。这才是决定后期行情是否能延续的关键因素。

前期季报中我们曾经提到:当期公布的经济数据已经初步反映了前期的调控和紧缩政策对尚处在复苏期的经济产生了一定的冷却作用,这对于尚处在紧缩期的调控决策来说会产生一定程度的反馈,反而有利于政府更好的调整节奏和方向,目前股市核心估值水平相对不高,关键在于经济发展与紧缩之间的不确定性造成的徘徊,如果政府对节奏和方向进行优化、微调,那么将使得中国经济摆脱前期较高的波动预期,进入一个较为平稳的复苏期,加之通胀预期趋于明朗,对股市较偏向正面。目前,我们认为,市场正在朝这个方向转变,建议投资者关注这种转变。

本基金将积极应对各种因素对指数跟踪效果带来的冲击,努力将跟踪误差控制在基金合同规定的范围内,力争为投资者带来较好的投资回报。

### §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 | 3,071,890.22 | 0.88 |
| | 其中:股票 | 3,071,890.22 | 0.88 |
| 2 | 基金投资 | 326,359,466.95 | 93.98 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 17,765,073.12 | 5.12 |
| 7 | 其他资产 | 62,541.25 | 0.02 |
| 8 | 合计 | 347,258,971.54 | 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 | 2,264,397.42 | 0.65 |
| C0 | 食品、饮料 | 142,805.60 | 0.04 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 151,151.50 | 0.04 |
| C2 | 木材、家具 | 56,997.60 | 0.02 |
| C3 | 造纸、印刷 | 3,009.00 | 0.00 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 251,385.50 | 0.07 |
| C5 | 电子 | 8,094.80 | 0.00 |
| C6 | 金属、非金属 | 512,932.90 | 0.15 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 604,476.56 | 0.17 |
| C8 | 医药、生物制品 | 484,228.16 | 0.14 |
| C99 | 其他制造业 | 49,315.80 | 0.01 |
| 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 | 194,600.80 | 0.06 |
| H | 批发和零售贸易 | 182,518.70 | 0.05 |
| I | 金融、保险业 | 114,025.50 | 0.03 |
| J | 房地产业 | 59,173.40 | 0.02 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 257,174.40 | 0.07 |
| | 合计 | 3,071,890.22 | 0.89 |

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 | 600031 | 三一重工 | 13,120 | 236,684.80 | 0.07 |
| 2 | 600518 | 康美药业 | 16,420 | 216,087.20 | 0.06 |
| 3 | 600660 | 福耀玻璃 | 18,680 | 193,524.80 | 0.06 |
| 4 | 600655 | 豫园商城 | 15,940 | 173,427.20 | 0.05 |
| 5 | 600089 | 特变电工 | 10,993 | 142,249.42 | 0.04 |
| 6 | 600703 | 三安光电 | 7,952 | 130,412.80 | 0.04 |
| 7 | 600770 | 综艺股份 | 6,800 | 128,656.00 | 0.04 |
| 8 | 600811 | 东方集团 | 18,680 | 128,518.40 | 0.04 |
| 9 | 600252 | 中恒集团 | 6,616 | 123,123.76 | 0.04 |
| 10 | 600779 | 水井坊 | 5,280 | 118,377.60 | 0.03 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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基金投资明细

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金 | 股票型基金 | 交易型开放式 | 鹏华基金管理有限公司 | 326,359,466.95 | 94.12 |

注:上述基金明细为本基金本报告期末持有的全部基金。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 493.20 |
| 4 | 应收利息 | 3,164.90 |
| 5 | 应收申购款 | 58,883.15 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 62,541.25 |

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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。

### §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 | 314,982,091.54 |
| 本报告期基金总申购份额 | 68,197,628.87 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 45,695,199.59 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 337,484,520.82 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金联接基金2011年第2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7月21日

# 上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金

## 2011 第二季度 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:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2011年7月21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2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 民企ETF(场内简称:民企ETF) |
| 基金主代码 | 510070 |
| 交易代码 | 510070 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年8月5日 |
| 报告期末基金份额总额 | 370,124,067.00份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 本基金采用被动式指数投资方法,原则上按照成份股在上证民营企业50指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生产品投资管理等,力求降低跟踪误差。 |
| 业绩比较基准 | 上证民营企业50指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属股票型基金,其预期的风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。为证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 |
| 基金管理人 | 鹏华基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 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4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,021,784.25 |
| 2.本期利润 | -30,045,610.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0858 |
| 4.期末基金资产净值 | 443,666,027.55 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.199 |

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,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 | -6.84% | 1.23% | -7.31% | 1.24% | 0.47% | -0.01% |

注:业绩比较基准=上证民营企业50指数

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

注:1.上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同于2010年8月5日起正式生效,截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,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 | | |
| 方南 | 本基金基金经理 | 2010年8月5日 | - | 9 | 方南先生,国籍中国,工商管理硕士,9年证券从业经验。曾任职于杭州恒生电子股份有限公司,上海新利多数字技术有限公司。2001年11月加盟鹏华基金管理有限公司,历任金融工程部(原)研究员、金融工程部(原)总经理助理、鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理助理。2010年2月至今担任鹏华中证500指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010年8月至今兼任鹏华上证民企50ETF基金及其联接基金基金经理。方南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、《上证民营企业50交易型开放式指数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

二季度,面对持续的紧缩货币政策以及略有下滑的经济数据,加之低于预期的一季度季报,加速了市场结构特别是中小板、创业板的价值回归。市场整体震荡下行,估值重心进一步下移,已经接近近年来的较低水平。

在此期间,市场单日波动还是比较大,同时本基金面临了一定规模的申赎变动,对基金的管理运作带来一定影响,面临这种情况,我们进行了精心的管理,较好的实现了跟踪误差控制目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.199元,累计净值1.028元;本报告期基金份额净值增长率为-6.84%,同期业绩比较基准收益率为-7.31%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.008%,年跟踪误差0.707%,较好的完成了跟踪目标。

对本基金而言,本期间跟踪误差的主要来源主要有两方面:一是基金必要现金留存导致实际持仓与基金比较基准之间的差异;二是目前的份额净值计算精度(基金份额净值的计算保留到小数点后3位,小数点后第4位四舍五入)所带来的跟踪误差,是本期跟踪误差的主要来源之一。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

首先,就市场整体估值水平而言,我们保持前期的观点,中国A股市场整体中枢估值水平较世界其他经济体而言,考虑预期实际增长率和潜在增长率的话,并没有高估,甚至存在相对投资价值。近期市场的关键主要取决于市场对货币政策、经济增长的预期与实际政策和数据之间的修正与博弈。

中短期而言,我们认为,随着前期紧缩政策的初见成效,加上国际大宗商品价格的阶段性回调以及CPI数据上的翘尾因素下降等原因,市场的关注点将从通胀、紧缩转向上市公司的实际盈利增长上来。这才是决定后期行情是否能延续的关键因素。

前期季报中我们曾经提到:当期公布的经济数据已经初步反映了前期的调控和紧缩政策对尚处在复苏期的经济产生了一定的冷却作用,这对于尚处在紧缩期的调控决策来说会产生一定程度的反馈,反而有利于政府更好的调整节奏和方向,目前股市核心估值水平相对不高,关键在于经济发展与紧缩之间的不确定性造成的徘徊,如果政府对节奏和方向进行优化、微调,那么将使得中国经济摆脱前期较高的波动预期,进入一个较为平稳的复苏期,加之通胀预期趋于明朗,对股市较偏向正面。目前,我们认为,市场正在朝这个方向转变,建议投资者关注这种转变。

本基金将积极应对各种因素对指数跟踪效果带来的冲击,努力将跟踪误差控制在基金合同规定的范围内,力争为投资者带来较好的投资回报。

### §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 | 441,411,395.35 | 99.36 |
| | 其中:股票 | 441,411,395.35 | 99.36 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 1,157,249.41 | 0.26 |
| 6 | 其他资产 | 1,699,334.24 | 0.38 |
| 7 | 合计 | 444,267,979.00 | 100.00 |

注:上表中的股票投资项含可退替代款估值增值,而5.2.1的合计项不含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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 | 295,463,210.87 | 66.60 |
| C0 | 食品、饮料 | 18,613,031.61 | 4.20 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 27,658,961.25 | 6.23 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 30,193,368.48 | 6.81 |
| C5 | 电子 | 13,551,135.40 | 3.05 |
| C6 | 金属、非金属 | 36,649,786.86 | 8.26 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 95,403,568.42 | 21.50 |
| C8 | 医药、生物制品 | 67,684,874.61 | 15.26 |
| C99 | 其他制造业 | 5,708,484.24 | 1.29 |
| 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 | 21,011,652.43 | 4.74 |
| H | 批发和零售贸易 | 15,860,073.61 | 3.57 |
| I | 金融、保险业 | 66,689,016.63 | 15.03 |
| J | 房地产业 | 29,055,696.01 | 6.55 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 13,331,745.80 | 3.00 |
| | 合计 | 441,411,395.35 | 99.49 |

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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 | 600016 | 民生银行 | 11,046,656 | 63,297,338.88 | 14.27 |
| 2 | 600031 | 三一重工 | 2,361,060 | 42,593,522.40 | 9.60 |
| 3 | 600089 | 特变电工 | 2,048,843 | 26,512,028.42 | 5.98 |
| 4 | 600256 | 广汇股份 | 908,101 | 21,594,641.78 | 4.87 |
| 5 | 600518 | 康美药业 | 1,196,861 | 15,750,690.76 | 3.55 |
| 6 | 600276 | 恒瑞医药 | 437,369 | 13,107,948.93 | 2.95 |
| 7 | 600252 | 中恒集团 | 679,048 | 12,637,083.28 | 2.85 |
| 8 | 600660 | 福耀玻璃 | 1,089,253 | 11,284,661.08 | 2.54 |
| 9 | 600143 | 金发科技 | 652,064 | 10,732,973.44 | 2.42 |
| 10 | 600177 | 雅戈尔 | 1,039,074 | 10,255,660.38 | 2.31 |

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 应收证券清算款 | 1,671,915.57 |
| 3 | 应收股利 | 27,196.25 |
| 4 | 应收利息 | 222.42 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,699,334.24 |

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 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.8.7 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 | 353,124,067.00 |
| 本报告期基金总申购份额 | 77,000,000.00 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 60,000,000.00 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 370,124,067.00 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

(二)《上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;

(三)《上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金2011年第2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7月21日

# 鹏华普天债券证券投资基金

## 2011 第二季度 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**
**报告送出日期:2011年7月21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7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2011年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏华普天债券 |
| 交易代码 | 160602 |
| 系列基金名称 | 鹏华普天系列基金 |
| 系列其他子基金名称 | 鹏华普天收益混合(160603) |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年7月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 205,480,932.27份 |
| 投资目标 | 以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 债券管理的风险因素依据其对超额收益的贡献大小,依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类别的风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于货币市场基金。 |
| 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 |

| 下属两级基金简称 | 鹏华普天债券A | 鹏华普天债券B |
|---|---|---|
| 下属两级交易代码 | 160602 | 160608 |
| 下属两级基金报告期末份额总额 | 162,041,017.37份 | 43,439,914.90份 |
| 下属两级基金的风险收益特征 | 风险收益特征同上 | 风险收益特征同上 |

### §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4月1日-2011年6月30日) | |
|---|---|---|
| | 鹏华普天债券A | 鹏华普天债券B |
| 1.本期已实现收益 | 1,661,454.97 | 490,781.31 |
| 2.本期利润 | -281,375.38 | 17,921.96 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0018 | 0.0003 |
| 4.期末基金资产净值 | 186,202,106.66 | 47,972,071.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.149 | 1.104 |

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

鹏华普天债券A

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
|