鹏华中证500指数证券投资基金(LOF)

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	鹏华中证500指数(LOF)(场内简称:鹏华500)
基金主代码	160616
交易代码	160616
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月5日
报告期末基金份额总额	1,131,651,423.09份
投资目标	采用指数化投资方式,追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的跟踪误差最小化,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以实现对中证500指数的有效跟踪。
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中证500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;力求降低跟踪误差。
业绩比较基准	中证500指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高预期风险、较高预期收益品种。
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	-5,568,231.75
2.本期利润	-111,910,261.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0893
4.期末基金资产净值	1,081,416,854.47
5.期末基金份额净值	0.956

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。

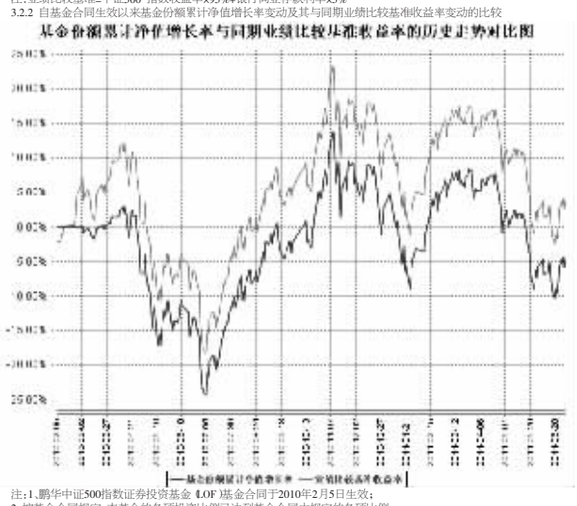
3.2 基金净值表现

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	-8.17%	1.34%	-7.98%	1.34%	-0.19%	0.00%

注:业绩比较基准=中证500 指数收益率×95%+银行同业存款利率×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.鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）基金合同于2010年2月5日生效;

2.按基金合同规定,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2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、《鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）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,除市场单日波动持续较大外,同时本基金也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0.956元,累计净值0.956元;本报告期基金份额净值增长率为-8.17%,同期业绩比较基准收益率为-7.98%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度0.00%,年跟踪误差0.657%,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三个方面:一是部分成分股长期停牌,产生一定的权重偏差,对此,我们采取了“优化”策略以应对,取得了较好的效果;二是本期基金面临了一定的申赎变动,而当时市场单日波幅较大,对我们的跟踪管理带来了一定影响;三是目前的份额净值计算精度（6位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,这也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,甚至在在相对投资价值。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	1,025,062,879.51	92.99
	其中:股票	1,025,062,879.51	92.99
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	56,577,565.81	5.13
6	其他资产	20,714,951.56	1.88
7	合计	1,102,355,396.88	100.00

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	19,797,560.79	1.83
B	采掘业	12,913,351.24	1.19
C	制造业	605,915,618.43	56.03
C0	食品、饮料	42,207,321.75	3.90
C1	纺织、服装、皮毛	29,883,809.89	2.76
C2	木材、家具	6,398,649.92	0.59
C3	造纸、印刷	24,123,740.83	2.23
C4	石油、化学、塑胶、塑料	111,607,504.48	10.32
C5	电子	69,981,460.37	6.47
C6	金属、非金属	87,548,008.20	8.10
C7	机械、设备、仪表	156,718,215.85	14.49
C8	医药、生物制品	64,972,663.11	6.01
C99	其他制造业	12,474,244.03	1.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,181,570.68	3.99
E	建筑业	19,443,137.38	1.80
F	交通运输、仓储业	41,665,523.65	3.85
G	信息技术业	57,767,936.20	5.34
H	批发和零售贸易	69,404,561.47	6.42
I	金融、保险业	9,021,966.08	0.83
J	房地产业	58,907,946.87	5.45
K	社会服务业	35,182,672.92	3.25
L	传播与文化产业	16,269,315.60	1.50
M	综合类	35,591,718.20	3.29
	合计	1,025,062,879.51	94.79

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	000581	威孚高科	190,311	7,336,489.05	0.68
2	600160	巨化股份	207,890	6,748,109.40	0.62
3	600315	上海家化	158,718	5,853,519.84	0.54
4	000877	天山股份	161,682	5,746,178.28	0.53
5	600021	上海电力	972,858	5,603,662.08	0.52
6	002008	大族激光	436,299	5,445,011.52	0.50
7	000759	中百集团	403,391	4,969,777.12	0.46
8	002123	荣信股份	210,547	4,796,260.66	0.44
9	000400	许继电气	154,850	4,770,928.50	0.44
10	000540	中天城投	286,193	4,767,975.38	0.44

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	758,564.99
2	应收证券清算款	19,231,649.98
3	应收股利	81,422.18
4	应收利息	14,760.34
5	应收申购款	628,554.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,714,951.56

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

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	600315	上海家化	5,853,519.84	0.54	公告重大事项
2	600021	上海电力	5,603,662.08	0.52	公告重大事项
3	000759	中百集团	4,969,777.12	0.46	资产重组

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	1,302,486,268.95
本报告期基金总申购份额	98,521,937.39
减:本报告期基金总赎回份额	269,356,783.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,131,651,423.09

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华中证500指数证券投资基金《LOF》基金合同》;

（二）《鹏华中证500指数证券投资基金《LOF》托管协议》;

（三）《鹏华中证500指数证券投资基金《LOF》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

鹏华中国50开放式证券投资基金

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	鹏华中国50混合
基金主代码	160605
交易代码	160605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月12日
报告期末基金份额总额	2,534,080,439.23份
投资目标	以价值投资为本,通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票, 长期持有结合适度波段操作,以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)股票投资方法:本基金股票投资中,精选个股,长期持有结合适度波段操作,注重长期收益。将类指数的选股方式与积极的权重配置相结合,从而在保持了收益空间的前提下一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾收益性和成长性。 (2)债券投资方法:本基金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,谋取超额收益。
业绩比较基准	上证180指数涨跌幅×65%+深证100指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于平衡型证券投资基金, 为证券投资基金中的中风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于价值型基金、指数型基金、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	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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	76,762,917.91
2.本期利润	-305,749,497.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1204
4.期末基金资产净值	4,030,285,249.80
5.期末基金份额净值	1.590

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	-7.07%	0.99%	-5.21%	1.06%	-1.86%	-0.07%

注:业绩比较基准=上证180指数涨跌幅×65%+深证100指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×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、本基金合同于2004年5月12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		
陈鹏	本基金基金经理	2011年1月28日	-	8	陈鹏,国籍中国,清华大学工商管理硕士,8年证券从业经验。曾在联合证券有限责任公司任行业研究员;2006年5月加入鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2007年3月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2007年8月至2011年1月担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理,2008年8月至2011年5月担任鹏华普丰基金基金经理,2011年1月起至今担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2011年6月15日起兼任鹏华新兴产业股票型证券投资基金。陈鹏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、《鹏华中国50开放式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

2011年二季度,A股市场基本呈现单边下跌的走势,各行业板块均无突出机会,而在一季报业绩风险暴露的刺激下,中小板和创业板股票跌幅相对较大。不过,接近季末部分周期类板块在通胀预期下行和政策预期放松的推动下,表现相对强势。本报告期内,本基金持有的家电、银行等板块表现相对抗跌,但由于没有参与周期板块的反弹,基金收益阶段性受到影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年二季度上证指数和深证成指的涨幅分别为-5.67%和-3.6%,本基金的净值增长率为-7.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本季度,在银行存款准备金率不断上调等紧缩货币政策的影响下,市场流动性一直偏紧;同时,国内经济在宏观和微观层面都出现一些增速回落的信号,影响了投资意愿。

展望下半年,虽然存在通胀下行,政策基于经济软着陆而放松的预期,但是一些扰动性因素仍然存在,例如:地方融资平台的资金状况,保障性住房的投资力度,通胀下行趋势会否受到意外因素影响等。基于此,我们在下半年的投资中,将把更多的精力投向受经济周期影响较弱、业绩成长确定性较高的公司。

本基金将持续关注经济走势的变化,深入研究公司基本面,力争为投资人创造良好的回报。

§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	3,615,121,190.11	89.42
	其中:股票	3,615,121,190.11	89.42
2	固定收益投资	108,430,519.60	2.68
	其中:债券	108,430,519.60	2.68
	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	277,741,160.63	6.87
6	其他资产	41,480,059.93	1.03
7	合计	4,042,772,930.27	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	87,056,299.95	2.16
B	采掘业	12,534,000.00	0.31
C	制造业	1,992,042,669.51	49.43
C0	食品、饮料	313,492,767.90	7.78
C1	纺织、服装、皮毛	19,020,000.00	0.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	325,550,333.36	8.08
C5	电子	156,855,520.44	3.89
C6	金属、非金属	352,821,245.60	8.75
C7	机械、设备、仪表	565,856,359.07	14.04
C8	医药、生物制品	202,793,587.14	5.03
C99	其他制造业	55,652,856.00	1.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	100,749,975.82	2.50
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	357,970,202.79	8.88
H	批发和零售贸易	256,921,034.12	6.37
I	金融、保险业	641,047,455.72	15.91
J	房地产业	51,280,000.00	1.27
K	社会服务业	76,519,552.20	1.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	39,000,000.00	0.97
	合计	3,615,121,190.11	89.70

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	600050	中国联通	44,999,611	236,247,957.75	5.86
2	000858	五粮液	5,700,000	203,604,000.00	5.05
3	000629	攀钢钒钛	17,739,811	196,379,707.77	4.87
4	000527	美的电器	10,301,583	189,446,111.37	4.70
5	601318	中国平安	3,499,937	168,941,958.99	4.19
6	600036	招商银行	12,000,000	156,240,000.00	3.88
7	000418	小天鹅A	9,700,000	155,782,000.00	3.87
8	601288	农业银行	42,050,241	117,740,674.80	2.92
9	002250	联化科技	3,587,841	114,272,735.85	2.84
10	600000	浦发银行	11,399,896	112,174,976.64	2.78

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	-	-
2	央行票据	96,550,000.00	2.40
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,880,519.60	0.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	108,430,519.60	2.69

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	1101022	11央行票据22	1,000,000	96,550,000.00	2.40
2	126011	08石化债	131,830	11,880,519.60	0.29

注:上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

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 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。

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	1,891,641.71
2	应收证券清算款	35,453,430.65
3	应收股利	2,043,641.71
4	应收利息	797,969.57
5	应收申购款	1,293,376.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,480,059.93

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的情况。

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	2,569,994,010.02
本报告期基金总申购份额	58,473,155.36
减:本报告期基金总赎回份额	94,386,726.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,534,080,439.23

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华中国50开放式证券投资基金基金合同》;

（二）《鹏华中国50开放式证券投资基金托管协议》;

（三）《鹏华中国50开放式证券投资基金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

鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

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	鹏华优质治理股票(LOF)(场内简称:鹏华治理)
基金主代码	160611
交易代码	160611
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月25日
报告期末基金份额总额	5,788,535,011.16份
投资目标	投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	(1)股票投资策略:本基金采取“自上而下”的资产配置和“自下而上”的选股策略相结合的主动投资管理策略。整体资产和行业配置主要根据宏观经济、政策环境及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例,个股方面,主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,同时关注那些过去基本面较差但正在发生转折的上市公司,采用多种价值评估方法,多视角地进行分析,努力选择最具有投资价值的公司进行投资。 (2)债券投资策略:本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略,本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。 (3)权证投资策略:本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于股票型基金, 其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。
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	-93,920,602.97
2.本期利润	-299,364,988.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0513
4.期末基金资产净值	5,647,931,568.27
5.期末基金份额净值	0.976

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。

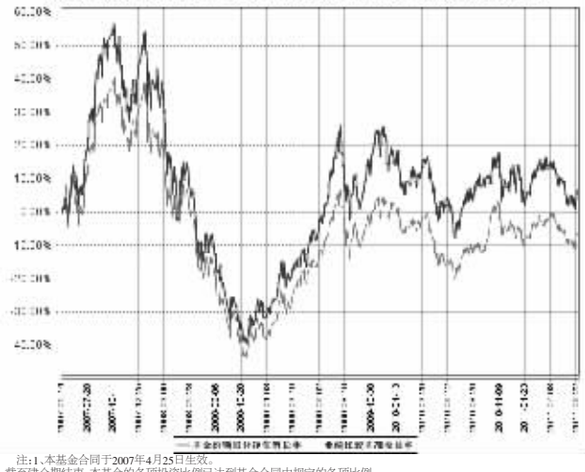
3.2 基金净值表现

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	-4.97%	1.03%	-3.94%	0.83%	-1.03%	0.20%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。

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、本基金合同于2007年4月25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