鹏华信用增利债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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:2014 年 4 月 22 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 2014 年 4 月 17 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华信用增利债券	
交易代码	206003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年 5 月 31 日	
报告期末基金份额总额	860,439,514.97 份	
投资目标	在控制风险并保持良好流动性的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1.资产配置策略 本基金将在对未来宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上,对固定收益类资产、权益类资产和现金资产的配置比例进行动态调整。 2.债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、信用策略等积极投资策略,在控制风险并保持良好流动性的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。 3.股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主。在严格控制风险并判断未来股票市场趋势的基础上,考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选流动性好,成长性高,估值水平低的股票进行投资。	
业绩比较基准	中债总指数收益率	
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。	
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	
下属两级基金的基金简称	鹏华信用增利债券 A	鹏华信用增利债券 B
下属两级基金的交易代码	206003	206004
报告期末下属两级基金的份额总额	805,259,245.33 份	55,180,269.64 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(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 3 月 31 日)	
	鹏华信用增利债券 A	鹏华信用增利债券 B
1.本期已实现收益	-19,049,353.53	-1,981,900.80
2.本期利润	11,026,521.75	287,849.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0120	0.0039
4.期末基金资产净值	866,950,930.15	58,607,697.89
5.期末基金份额净值	1.077	1.062

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

鹏华信用增利债券 A

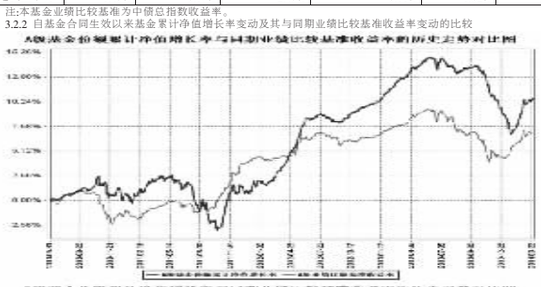
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.51%	0.17%	2.45%	0.11%	-0.94%	0.06%

鹏华信用增利债券 B

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	1.43%	0.17%	2.45%	0.11%	-1.02%	0.06%

注:本基金业绩比较基准为中债总指数收益率。

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



注:1.本基金基金合同于 2010 年 5 月 31 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		
刘建岩	本基金基金经理	2011年4月8日	-	8	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,8 年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理;2009 年 12 月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究分析工作,担任固定收益部债券研究员,2013 年 2 月至 2014 年 3 月担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理,2011 年 4 月起至今担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理,2013 年 3 月起至今兼任鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金经理,2013 年 11 月起至今兼任鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金基金经理。刘建岩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 管理人对投资组合管理合规性的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

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 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。

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易次数为 1 次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

2014 年一季度我国债券市场整体上涨。从 1 月中下旬开始,债券市场逐渐走出了持续下跌的低迷状态,同时在资金面大幅好转的推动下,市场需求趋于回暖,债券收益率企稳并趋于下行。春节后债券市场的上涨态势更趋明显,且这一较好局面整体延续到了一季度末。从利率债市场情况看,短期收益率的下降幅度大于中长期收益率,收益率曲线形态较 2013 年末明显陡峭化。信用债的整体表现好于利率品种,收益率曲线也同样明显陡峭化。尽管信用风险在今年一季度再次有所暴露,但是个别案例并没有对信用债市场带来明显影响,我国以国有企业为主的信用债市场仍然是整体稳定且良好的。可转债市场在一季度表现平稳,主要大中盘转债小幅波动或略有上涨。受外汇占款增长等因素影响,今年一季度我国市场资金面持续宽松,货币市场利率较 2013 年末大幅下降;同时央行以公开市场短期操作为主,维护了宽松的流动性环境。

本报告期内信用增利基金以持有中等评级信用债为主,组合久期保持中性,未参与权益类市场投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年一季度本基金 A 类份额净值增长率为 1.51%,B 类份额净值增长率为 1.43%,同期业绩基准增长率为 2.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从海外情况看,今年一季度美国中长期国债收益率及美元指数均再度回落,通胀增长也未见起色,美国经济的复苏步伐仍然缓慢。从国内情况看,今年 1-2 月经济数据显示,我国工业生产、投资及消费等主要增长指标均有不同程度下滑,经济增长局面并不理想。从政策层面看,推进经济结构调整和保证国内就业稳定的矛盾仍然突出。虽然在内、外需都较为低迷的情况下,维持经济稳定更加需要政策干预,但是我们认为,当前我国整体就业情况仍较为平稳,因此短期内的政策首选很可能不是再次大力度刺激经济增长。

目前我国债券市场收益率仍处于历史高位,结合当前的经济增长情况及国内短期政策取向,未来收益率可能仍有继续下降的空间。投资者对以民营企业为代表的高风险信用债投资逐渐趋于谨慎,未来市场需求或进一步向国有企业类债券集中。对于权益和可转债市场,经济基本面并不支持权益和可转债市场持续好转,我们可能会保持相对谨慎。

基于以上分析,预计 2014 年二季度信用增利基金将以配置中等评级信用债为主,维持中性久期,谨慎参与可转债市场的波段性机会。本基金将继续坚持稳健投资原则,以获取中长期收益为最主要目标。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,349,896,867.84	86.68
	其中:债券	1,349,896,867.84	86.68
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	66,653,834.81	4.28
7	其他资产	140,829,334.72	9.04
8	合计	1,557,380,037.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
3	金融债券	117,000,000.00	12.64
	其中:政策性金融债	117,000,000.00	12.64
4	企业债券	1,144,759,867.84	123.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	88,137,000.00	9.52
8	其他	-	-
9	合计	1,349,896,867.84	145.85

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	120410	12农发 10	1,300,000	117,000,000.00	12.64
2	113001	中行转债	900,000	88,137,000.00	9.52
3	122727	12东胜债	800,000	81,752,000.00	8.83
4	124146	13海发控	700,240	68,616,517.60	7.41
5	122654	12昆钢控	680,000	65,892,000.00	7.12

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末按照国债期货投资政策披露报告期内国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券中本期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、处罚的证券。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	92,391.59
2	应收证券清算款	102,837,561.02
3	应收股利	-
4	应收利息	37,855,703.41
5	应收申购款	43,678.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	140,829,334.72

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	113001	中行转债	88,137,000.00	9.52

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

项目	鹏华信用增利债券 A	鹏华信用增利债券 B
报告期期初基金份额总额	1,151,319,837.41	117,804,948.46
报告期期间基金总申购份额	84,982,780.83	1,024,770.90
减:报告期期间基金总赎回份额	431,043,372.91	63,649,449.72
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	805,259,245.33	55,180,269.64

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华信用增利债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华信用增利债券型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告》(原文)。

8.2 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

上海市仙霞路 18 号交通银行股份有限公司

8.3 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)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
2014 年 4 月 22 日

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

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014 年 4 月 22 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 2014 年 4 月 17 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	210,738,932.11 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	

2.1.1 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

2.1.2 目标基金产品说明

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。

§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(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-1,263,113.94
2.本期利润	-8,745,644.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0404
4.期末基金资产净值	194,612,699.55
5.期末基金份额净值	0.923

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。

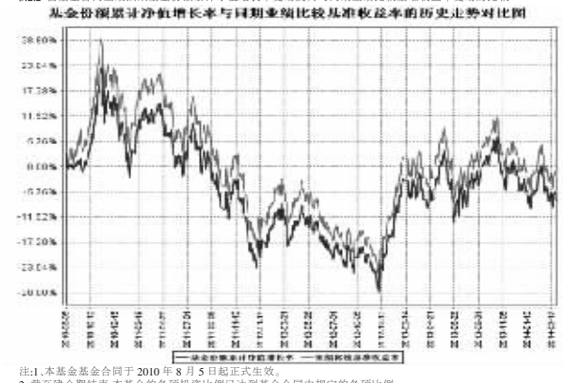
3.2 基金净值表现

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	-4.25%	1.24%	-4.01%	1.24%	-0.24%	0.00%

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.本基金基金合同于 2010 年 8 月 5 日正式生效。

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		
崔俊杰	本基金基金经理	2013年3月30日	-	6	崔俊杰先生,国籍中国,金融工程专业管理学硕士,6 年证券基金从业经验。2008 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司,历任产品规划部产品设计师、量化投资部量化研究员,先后从事产品设计、量化研究工作,2013 年 3 月起担任鹏华深证民营 ETF 基金及其联接基金基金经理,2013 年 3 月起兼任鹏华上证民企 50ETF 基金及其联接基金基金经理,2013 年 7 月起兼任鹏华沪深 300ETF 基金基金经理。崔俊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 管理人对投资组合管理合规性的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

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 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。

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易次数为 1 次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

2014 年第一季度由于经济增速下调,A 股市场呈现震荡下跌的局面。本基金秉承指数基金的投资策略,在应对申购赎回的基础上,力争跟踪指数收益,并将基金跟踪误差控制在合理范围内。

整个季度的市场波动仍然较高,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 0.923 元,累计净值 0.923 元;本报告期基金份额净值增长率为-4.25%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值 0.041%,年跟踪误差 0.843%,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: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;日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,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

整体来看,2014 年经济总量增速预期略微下调,结构失衡仍较为严重,预期今年仍以经济结构调整为主线。过去的总量控制已显得不合时宜,如何破旧立新是当前经济转型面临的首要问题。

2014 年宏观经济面临的问题较多,诸如货币政策的松紧、人民币汇率的弹性控制,未来房地产市场如何发展、经济增速保底下的投资政策,美联储的加息预期等。这些问题及衍生的新问题的出现和解决也决定了未来 A 股市场的走势,也许随着货币政策的转宽松,新城镇化方针具体政策的颁布和实施,双边汇率的进一步放开等政策的逐步到岗 A 股市场整体估值将可能会有所修复,但在市场波动中尤其要注意参与力度和风险控制,因此,我们建议继续密切关注与实体经济相关的宏观数据变化和政策信息。

我们仍然强调前期的观点:反复的经济形势势必带来资产之间轮动演绎的复杂化和高频率化,资产配置犯错的概率和机会成本相对较高,建议投资者从中长期投资的角度来考虑战略资产配置,避免短期频繁操作带来的风险。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	184,862,510.45	94.44
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	10,145,097.08	5.18
8	其他资产	729,718.58	0.37
9	合计	195,737,326.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票

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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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	184,862,510.45	94.99

注:上述基金明细为本基金本报告期末持有的全部基金。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1

本基金投资的前十名证券中本期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、处罚的证券。

5.12.2

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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,636.63
2	应收证券清算款	677,769.49
3	应收股利	-
4	应收利息	2,016.20
5	应收申购款	29,296.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	729,718.58

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票

5.12.6 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

报告期期初基金份额总额	223,676,765.49
报告期期间基金总申购份额	3,653,378.24
减:报告期期间基金总赎回份额	16,591,211.62
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	210,738,932.11

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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联接基金基金合同》;

(二)《鹏华上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;

(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 2014 年第 1 季度报告》(原文)。

8.2 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。

北京市西城区复兴门内大街 55 号中国工商银行股份有限公司

8.3 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)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
2014 年 4 月 22 日

鹏华环球发现证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014 年 4 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2014 年 4 月 17 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华环球发现(QDII-FOF)
基金主代码	206006
交易代码	206006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 10 月 12 日
报告期末基金份额总额	75,353,431.40 份
投资目标	积极地环球寻找并发现投资机会,通过积极的战略战术资产配置来进行资产在基金、股票、货币市场工具及现金中的分配,在分散风险的前提下,最大化地实现资本的长期增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,包括自上而下和自下而上方法来增强基金选择流程并提升其效率。行生品策略将不作为本基金的主要投资策略,且仅用于在适当时候力争规避外汇风险及其他相关风险之目的。 1.战略资产配置 战略资产配置的目标在于通过资产的灵活配置获得最佳的风险回报。首先通过深入研究,建立基于全球主要市场增长、通货膨胀及货币政策的分析框架,再以宏观经济分析及对全球经济趋势的研究为基础,来决定重点投资区域(地域选择)及资产类别和权重,其后定期进行审核调整。资产类别和地区的适度分散可以有效降低组合的相关性及由此可能产生的单一市场的系统性风险和其他相关风险。此外本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战略资产配置相关的风险。 2.战术资产配置 本基金在战略资产配置的基础上将根据短期内资本市场对不同区域内的不同资产类别的定价判断其与内涵价值的关系,同时考虑投资环境、资金流动、市场预期等因素的变化情况进行适当的战术资产配置及调整。同时,在对微观及宏观经济判断的基础上,本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战术资产配置相关的风险。
业绩比较基准	摩根斯坦利世界指数(MSCI World Index RMB)×50%+摩根斯坦利新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index RMB)×50%
风险收益特征	本基金属于投资全球市场的基金中基金(主要投资股票型公募基金),为证券投资基金中的中高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,长期平均的风险低于投资单一市场的股票型基金。
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
境外投资顾问	英文名称:Eurizon Capital SGR S.p.A.
	中文名称:欧利盛资本资产管理股份公司
境外资产托管人	英文名称:State Street Bank and Trust Company
	中文名称:道富银行

§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(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	951,179.75
2.本期利润	2,163,550.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0271
4.期末基金资产净值	73,958,741.27
5.期末基金份额净值	0.981

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	2.94%	0.75%	3.16%	0.63%	-0.22%	0.12%

注:业绩比较基准=MSCI 摩根斯坦利世界指数(MSCI World Index RMB)×50%