深证民营交易型开放式指数证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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：2014年7月19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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民营ETF
基金主代码	159911
交易代码	159911
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年9月2日
报告期末基金份额总额	48,272,540.00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，按照成份股在标的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或成份股发生配股、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	深证民营价格指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型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。同时本基金为交易型开放式指数基金，采用完全复制法跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司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	中国建设银行股份有限公司

注：本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下，可简称为“民营ETF”

§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4月1日－2014年6月30日）
1.本期已实现收益	–744,717.88
2.本期利润	5,011,624.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.1031
4.期末基金资产净值	146,129,779.74
5.期末基金份额净值	3.0272

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。

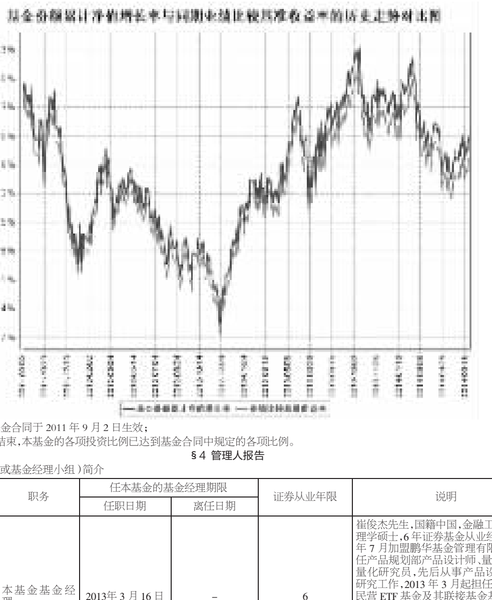
3.2 基金净值表现

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	3.54%	1.07%	2.88%	1.07%	0.66%	0.00%

注：业绩比较基准＝深证民营价格指数

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2011年9月2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		
崔俊杰	本基金基金经理	2013年3月16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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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年第二季度由于经济增速预期不明朗，A股市场呈现震荡盘整的局面。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3.0272元，累计净值0.9173元；本报告期基金份额净值增长率为3.54%。

报告期内，本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.010%，年跟踪误差0.529%，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。

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年上半年以来，经济总量增速略微下调，结构失衡仍较为明显，上半年经济数据不算乐观。而近期政策频发，数条定向微刺激政策出台，旨在稳定住经济快速下滑的趋势，保住就业的底线。与此同时，深化改革调结构也在积极推进。本质来讲，调结构与稳增长很难并行，若不破旧立新，经济结构的调整很难到位。但两者并非完全矛盾，在经济增长相对稳定之中，加快推动结构的调整，当改革红利逐步释放，生产效率得到提升，势必能改变经济潜在下沉的局面。我们预期下半年将是稳增长和调结构之间的平衡过渡的过程。

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，经济增速保底下的刺激政策等。这些问题及衍生的新问题的出现和解决将决定未来A股市场的走势，也许随着货币政策的逐步宽松，新城镇化方针具体政策的颁布和实施，房地产市场的健康发展，双边汇率的进一步放开等政策的逐步明朗，A股市场整体估值将可能在下半年有所修复。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	145,779,496.94	99.50
	其中：股票	145,779,496.94	99.50
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	735,136.47	0.50
7	其他资产	1,000.46	0.00
8	合计	146,515,633.87	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	3,571,750.50	2.44
B	采矿业	450,450.00	0.31
C	制造业	79,564,472.39	54.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	855,131.28	0.59
E	建筑业	3,921,134.23	2.68
F	批发和零售业	7,379,719.32	5.05
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,241,181.28	15.90
J	金融业	7,549,269.20	5.17
K	房地产业	3,443,658.16	2.36
L	租赁和商务服务业	2,178,456.28	1.49
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	5,213,987.08	3.57
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	835,105.40	0.57
R	文化、体育和娱乐业	5,613,544.73	3.84
S	综合	1,961,637.09	1.34
	合计	145,779,496.94	99.76

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注：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	000333	美的集团	305,916	5,910,297.12	4.04
2	000776	广发证券	488,122	4,783,595.60	3.27
3	002024	苏宁云商	683,172	4,481,608.32	3.07
4	000063	中兴通讯	310,685	4,076,187.20	2.79
5	000895	双汇发展	104,557	3,742,095.03	2.56
6	300027	华谊兄弟	131,305	3,140,815.60	2.15
7	002241	歌尔声学	117,377	3,129,270.82	2.14
8	002594	比亚迪	63,813	3,030,479.37	2.07
9	000783	长江证券	288,091	2,765,673.60	1.89
10	300070	碧水源	92,821	2,715,014.25	1.86

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	855.05
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	145.41
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,000.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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

注：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。

5.11.6 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

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.11.7 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

报告期期初基金份额总额	49,272,540.00
报告期期间基金总申购份额	–
减：报告期期间基金总赎回份额	1,000,000.00
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	48,272,540.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期末申购、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)《深证民营交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

(二)《深证民营交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；

(三)《深证民营交易型开放式指数证券投资基金2014年度第2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

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7月19日

鹏华新兴产业股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月19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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华新兴产业股票
基金主代码	206009
交易代码	206009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月15日
报告期末基金份额总额	244,354,313.16份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，挖掘未来推动经济发展的新兴产业并从中精选优质个股，力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，运用定量及定性相结合的手段，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金通过跟踪、分析经济运行态势、经济政策以及产业结构的优化升级，识别经济发展过程中具有良好发展前景的新兴产业及相关上市公司，针对各类公司的不同特征，通过自上而下及自下而上相结合的方法筛选出优秀的上市公司构建投资组合。 3、债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等，采取积极主动的投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现债券组合增值。 4、权证产品投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×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市场基金、债券基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	招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（2014年4月1日－2014年6月30日）
1.本期已实现收益	6,978,135.47
2.本期利润	20,484,278.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0804
4.期末基金资产净值	308,709,548.64
5.期末基金份额净值	1.263

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。

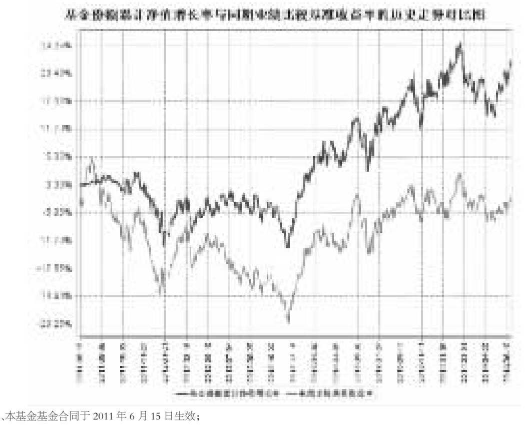
3.2 基金净值表现

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	6.94%	0.88%	3.85%	0.75%	3.09%	0.13%

注：业绩比较基准＝中证新兴产业指数收益率×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2011年6月15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		
梁浩	本基金基金经理	2011年7月14日	–	6	梁浩先生，国籍中国，中国人民大学经济学博士，6年证券从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院，从事产业政策研究；2008年5月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，担任研究部高级研究员、基金经理助理，2011年7月起担任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理，2014年3月起兼任鹏华环保产业股票型证券投资基金基金经理。梁浩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

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，主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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2季度，考虑到创业板已经经历一定的调整，我们适度增加了创业板和成长股的配置比例，增加了仓位。同时，我们还维持既有风格，主要的投资标的落在医药、TMT、化工等新兴产业领域。报告期内，本基金在电子、医药、计算机领域个股上有较好盈利，1季度在化工和环保上投资的亏损也有所收窄。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为6.94%，同期上证综指上涨0.74%，深证成指上涨2.14%，沪深300指数上涨0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，虽然5-6月份的宏观数据有所企稳，PMI和新增贷款均出现好的趋势。但房地产交易量的快速下滑仍为未来的经济形势带来较大的不确定性。受自然环境、产业结构、过剩产能等约束，财政政策和货币政策很难回到以往放松的轨道上。因此，我们的中长期观点不变，宏观经济仍将处于底部盘整的状态。

2季度末，以成长股为主的创业板经历了一定的反弹，主题性投资盛行。从7月份开始，成长股将开始面临中报的检验。展望下半年，经济转型所带来的主题投资可能仍然会不断出现，但高估值背后的高泡沫也孕育着风险。相反，一些优质成长股随着业绩的兑现反而会出现机会。

新兴产业基金的主要投资思路是以合理的估值，耐心配置优秀的成长类公司。经过近三年的磨合和沉淀，我们会更加坚持这一思路，为持有人选择优质成长类公司，从公司的成长中获得投资收益。

§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	250,867,632.99	79.27
	其中：股票	250,867,632.99	79.27
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	62,034,285.43	19.60
7	其他资产	3,576,223.68	1.13
8	合计	316,478,142.10	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	2,096,580.60	0.68
B	采矿业	–	–
C	制造业	181,520,543.17	58.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,475,496.68	3.39
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	13,987,413.80	4.53
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,049,561.85	0.34
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	4,951,803.92	1.60
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	3,509,590.50	1.14
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	33,276,642.47	10.78
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	250,867,632.99	81.26

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	300244	迪安诊断	607,311	26,582,002.47	8.61
2	002470	金正大	1,064,869	20,434,836.11	6.62
3	002250	联化科技	1,424,908	20,233,693.60	6.55
4	600651	飞乐音响	2,599,779	19,238,364.60	6.23
5	002262	恩华药业	629,780	13,987,413.80	4.53
6	601231	环旭电子	419,894	12,949,530.96	4.19
7	600535	天士力	333,710	12,937,936.70	4.19
8	000651	格力电器	299,948	8,833,468.60	2.86
9	002664	信质电机	144,543	7,422,283.05	2.40
10	600690	青岛海尔	469,811	6,934,410.36	2.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	140,788.73
2	应收证券清算款	3,319,159.35
3	应收股利	–
4	应收利息	13,988.12
5	应收申购款	102,287.48
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,576,223.68

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末股票投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	262,796,073.48
报告期期间基金总申购份额	3,394,996.64
减：报告期期间基金总赎回份额	21,836,756.96
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	244,354,313.16

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期末申购、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)《鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华新兴产业股票型证券投资基金托管协议》；

(三)《鹏华新兴产业股票型证券投资基金2014年第2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43层鹏华基金管理有限公司

深圳深南大道7088号招商银行大厦招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7月19日

鹏华消费优选股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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：2014年7月19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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华消费优选股票
基金主代码	206007
交易代码	206007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月28日
报告期末基金份额总额	261,213,224.65份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，精选大消费类的优质上市公司，力求超额收益及长期资本增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势等及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，运用定量及定性相结合的手段，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金致力于挖掘大消费类行业中的优质上市公司。通过对宏观经济、行业竞争格局、企业竞争优势等进行综合分析、评估，精选具有良好基本面及估值优势的大消费类上市公司构建股票投资组合。 3、债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等，采取积极主动的投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现债券组合增值。 4、权证产品投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
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市场基金、债券基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
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（2014年4月1日－2014年6月30日）
1.本期已实现收益	–9,935,080.85
2.本期利润	–3,087,080.90
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0116
4.期末基金资产净值	237,616,083.33
5.期末基金份额净值	0.910

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。

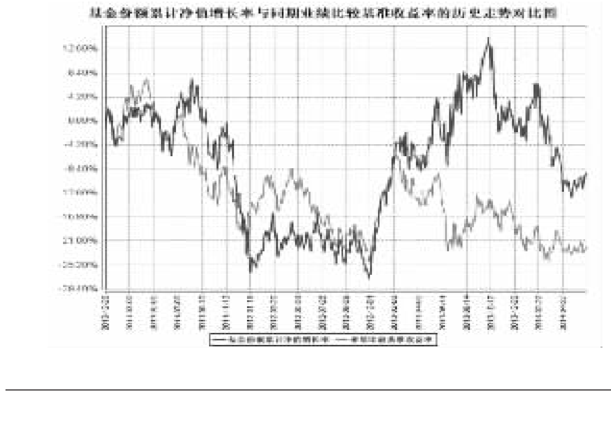
3.2 基金净值表现

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	–1.19%	0.79%	1.29%	0.70%	–2.48%	0.09%

注：业绩比较基准＝沪深300指数收益率×80%＋中证综合债指数收益率×20%

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12月28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		
王宗合	本基金基金经理	2010年12月28日	–	8	王宗合先生，国籍中国，中国人民大学金融学硕士，8年证券从业经验，曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司，从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作，担任鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金经理助理，2010年12月起至今担任鹏华消费优选股票型证券投资基金基金经理，2012年6月起至今兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理，现同时担任基金管理部副总经理。王宗合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

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，主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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年上半年，市场仍然维持震荡走势。主题性机会频出，但持续性又有限。成长股走势分化明显，涨跌互现。一些景气度高，或者改革政策预期强的中小市值板块表现强势，比如医疗服务、新能源汽车、计算机软硬件的国产化、智慧城市、新兴电子的元器件等。另外，并购重组中很多公司基本面发生较大变化，出现一些机会。与宏观经济强相关的周期性股票，经历了先跌后涨的震荡走势，整体表现仍一般。

对于这种分化的行情，市场的反应既有细分行业基本面变化带来的想象空间，也有资金面短期博弈带来的影响。

我们坚持了之前的观点：坚持自下而上精选个股，把握市场机会，坚持以个股选择和行业选择为主的投资策略。但在这种分化和博弈的行情中，我们二季度业绩表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为–1.19%，同期上证综指上涨0.74%，深证成指上涨2.14%，沪深300指数上涨0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场对宏观经济长期的达成的一致预期：增速逐步下台阶，政府干预经济的政策空间很小，仍然没有太大的变化。但短期政府稳增长的政策，缓解了市场对经济增长失速的担忧。同时，货币政策的调整也对市场利率的下移起到明显的作用。对于之前市场担忧的“房地产市场和信用市场在其自身规律的演化过程中是否会出现对经济造成很大冲击的系统性风险事件”，在经济企稳的背景下，担忧有所缓解。

工业企业的利润在这种背景下，保持稳定。

但是无论怎样，宏观经济中的结构问题，产能问题，增速趋缓等问题仍是困扰市场的中长期因素。

我们判断，市场仍以震荡为主。

坚持精选个股是应对市场变化的有效策略。

§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	208,829,316.43	86.21
	其中：股票	208,829,316.43	86.21
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	33,013,352.87	13.63
7	其他资产	378,546.09	0.16
8	合计	242,221,215.39	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	39,351,812.88	16.56
B	采矿业	–	–
C	制造业	132,868,758.01	55.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	903,874.32	0.38
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	16,185,206.53	6.81
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,324,946.60	1.40
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	5,878,714.00	2.47
R	文化、体育和娱乐业	10,316,004.09	4.34
S	综合	–	–
	合计	208,829,316.43	87.89

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	000858	五粮液	1,075,207	19,278,461.51	8.11
2	600519	贵州茅台	132,574	18,822,856.52	7.92
3	600809	山西汾酒	1,319,989	17,529,453.92	7.38
4	002262	恩华药业	727,553	16,158,952.13	6.80
5	600535	天士力	382,012	14,810,605.24	6.23
6	002069	獐子岛	1,035,782	14,480,232.36	6.09
7	600557	康缘药业	498,557	14,308,585.90	6.02
8	002304	洋河股份	274,717	13,941,887.75	5.87
9	002477	雏鹰农牧	856,601	8,060,615.41	3.39
10	002458	益生股份	891,504	7,595,614.08	3.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券之一的山西汾酒的发行人山西杏花村汾酒厂股份有限公司(简称“山西汾酒公司”)于2013年12月13日收到中国证监会山西监管局下发的《关于山西杏花村汾酒厂股份有限公司现场检查情况的监管关注函》（晋证监函[2013]400号）。现场检查发现山西汾酒公司存在如下问题：1、独立性不足：与集团公司存在人员交叉、机构重合的情况；2、存货管理存在内部控制缺陷：未对盘点实施有效控制，存货盘点非由财务部门牵头，而是由实物管理部门牵头；年末未对存货进行全面盘点；库存商品管理控制存在缺陷，未根据进销存实际情况进行相关财务处理。3、部分关联交易未签订日常关联交易协议；4、部分财务管理与会计核算不符合规定，包括与山西杏花村国际贸易公司的往来款对账不及时，未根据固定资产盘点报告及时对固定资产盘点差异进行处理，部分在建工程转固不及时。

根据山西汾酒公司发布的公告，公司已提出整改措施，制订整改方案，并经公司董事会及监事会会议审议通过。

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，山西汾酒作为国内品牌力比较强的白酒企业，在经历了过去一年行业困境，具备较好的投资价值。从监管措施公告中知悉，相关问题对于上市公司来讲，经营上并不存在重大实质性影响。对山西汾酒的财务状况及经营成果并不产生重大实质性影响。本次监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。公司在证监局的监督下，已经提出了相应的整改措施，我们相信，经过整改，公司的相关运营管理会有一定改善。 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。

本基金投资的前十名证券中的其它证券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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	362,923.29
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,828.37
5	应收申购款	9,794.43
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	378,546.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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	288,485,475.22
报告期期间基金总申购份额	2,822,366.62
减：报告期期间基金总赎回份额	30,094,617.19
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	261,213,224.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期末申购、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)《鹏华消费优选股票型证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华消费优选股票型证券投资基金托管协议》；

(三)《鹏华消费优选股票型证券投资基金2014年第2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7月19日