鹏华全球高收益债债券型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月20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2016年4月15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2016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	鹏华全球高收益债 QDII)
场内简称	-
基金主代码	000290
交易代码	000290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月22日
报告期末基金份额总额	914,635,913.07份
投资目标	通过分析全球各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,在遵循投资的前提下,以高收益债券为主要投资标的,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金基于价值投资的理念,将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对各行业的动态跟踪,主要采用买入并持有策略,并通过信用策略选择收益率较高的债券,同时辅以久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、息差策略等积极投资策略,寻找各类债券的投资机会,在遵循投资的前提下,以高收益债券为主要投资标的,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。本基金将通过主动的外汇投资策略对冲外汇风险并力争获取外汇投资回报。
业绩比较基准	人民币计价的花旗国际高收益公司债指数 (Citi USD International High Yield Corporate Bond Index in RMB)
风险收益特征	本基金属于债券型基金,主要投资于全球市场的各类高收益债券,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险收益的产品。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation 中文名称:香港上海汇丰银行有限公司

§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(2016年1月1日 - 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	1,245,358.18
2.本期利润	4,533,883.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0130
4.期末基金资产净值	1,070,285,972.58
5.期末基金份额净值	1.170

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

鹏华全球高收益债(QDII)

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	0.86%	0.19%	3.22%	0.87%	-2.36%	-0.68%

注:业绩比较基准=人民币计价的花旗国际高收益公司债指数。

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2013年10月22日生效,2015年9月18日鹏华全球高收益债美元现汇份额成立。

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		
尤柏年	本基金基金经理	2014年8月30日	-	11	尤柏年先生,国籍中国,经济学博士,11年证券从业经验。历任澳大利亚BConnect公司Apex投资咨询团队分析师,华宝兴业基金管理有限公司金融工程部高级数量分析师、海外投资管理部高级分析师,基金经理助理,华宝兴业成熟市场基金和华宝兴业标普油气基金基金经理等职;2014年7月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,2014年8月起担任鹏华全球高收益债 QDII 基金基金经理,2014年9月起兼任鹏华环球发现 QDII-FOF 基金基金经理,2015年7月起兼任鹏华前海万科REITs基金基金经理,现同时担任国际业务部副总经理。尤柏年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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注:无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。本报告期内未发生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%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金投资策略和运作分析

回顾1季度,全球各主要高收益债市场整体呈现了震荡向上的走势。美联储在2015年未时隔9年后终于开始加息,但预计在2016年只有1到2次的加息动作。石油能源板块的反弹使高收益债板块信用利差缩小。

在全球各大市场中,美国高收益债券市场本季度息差整体下调55个基点;欧洲高收益债市场息差整体收窄35个基点;新兴市场高收益债在1月出现回调后,2月开始逐步反弹,整个季度息差收窄100个基点。由于加息预期减弱,美国十年期国债收益率缩窄50个基点,1季度末报收1.77%;德国十年期国债收益率缩窄48个基点,1季度末报收0.151%。

在1季度我们除了配置亚洲特别是香港高收益债市场,还陆续投资了发达国家的高收益债券,分散了基金的风险。

对于我们配置的亚洲高收益债核心仓位,1季度受益于政策面表现良好。人民银行宣布自2016年3月1日起,普遍下调金融机构人民币存款准备金率50个基点。此次下调后,大型和小型银行的存准率将分别降至17%和15%。人民银行在政策声明中表示,此次降准是为了给政府的供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。这是政府在去年12月份中央经济工作会议上所制定的目标之一。我们估算,此次降准50个基点将释放流动性约7000亿元。政策利好继续利好境外房地产债券市场。与此同时,房地产公司继续在国内公司债市场低成本融资,融资主要用途是偿还利息较高的旧债以及全部一般经营性用途,所以公司整体融资成本也有望逐下降。中期海外房地产行业债券会在新的价格区间盘整,随着国内融资成本进一步下降,海外债券收益率特别是美元债券收益率有望进一步缩窄。随着各大开发商纷纷开始在中国国内债券市场发行公司债,境外高收益债产品将逐渐成为稀缺投资品种。

1季度我们看到美元兑人民币出现了较大的波动,虽然中国经常项目仍然呈现顺差,但资本外流出现了加速现象,人民币承受了巨大的考验,美元兑人民币最低时走到了6.76。我们观察到境内对美元资产的需求与日俱增,但由于权益市场仍处于估值中等偏上的位置,而投资级美元资产如国债等收益率太低又满足不了国内资产需求,所以境外美元高收益债继续成为资金追逐的标的。

我们在1季度继续认真研究调研持仓品种,对信用风险相对较小的高收益债券不断买入,并扩大了投资券种的地域范围和行业范围,我们继续涉足发达国家的高收益债品种,稳定了基金的波动性。与此同时,基金申购赎回款,仓位一度被摊薄到30%,对基金业绩表现造成了不小的冲击。但经过我们的努力,现在仓位回升到80%以上,交易成本的冲击开始减弱。

报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金净值1.170,累计净值1.238,本季度净值增长0.86%,同期人民币计价花旗国际高收益债券指数上涨3.22%,基金表现落后基准2.36%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年对世界经济是挑战非常大的一年。中国经济继续转型,在3-5年内经济会继续呈L型走势,由此带来全球发展中国家特别是资源依赖型国家的经济衰退欧洲量化宽松仍然需要加码,但问题是欧洲央行可用的货币型工具已经不多,而欧盟区的财政制度问题、社会福利包袱、劳动力制度缺陷在中期没有办法解决,所以增长迟迟难以出现;日本的安倍经济学已经从实践上破产;印度、非洲大陆虽然人口众多、幅员辽阔,但短期很难取代中国成为新的世界增长极;全球经济只有美国的宏观数据较好,美联储也开始了升息的进程,这进一步刺约了其它国家和地区的经济恢复。

在全球经济衰退、市场波动性加大的2016年,我们会选择基本面没有发生实质性变化的公司债券进行配置,特别会选择在市场被整体错杀时主动配置。我们继续看好香港高收益债市场,特别看好中国房地产企业以及互联网企业发行的高收益债券。

中国在港发行债券的房地产公司大都是国内房地产行业的标杆大型企业。从需求端看,虽然整个房地产行业增速下滑,但一线和核心二线城市的需求量依然巨大,城镇化趋势远未结束,再加上中国政府宏观宽松的货币政策还在继续加码,首付降低、利率降低等实质性利好措施都会使房地产产品在一二线城市的需求继续稳定。从供给端看,房产投资增速下降,行业去库存明显,有利于行业稳定发展。在港发债的大型企业市场占有率将不断提高,融资利率稳步下降,未来信用风险会下降。

互联网行业收益于国家战略和行业政策,近年来发展迅速。随着O2O的业态深化,互联网企业找到了迅速增加现金流的生意模式。在这波浪潮的过程中,占据行业入口、流量、基础设施的互联网企业将极大地改善现金流。

从香港债券市场的需求端来看,以前主要是国外投资机构(包括共同基金、金融机构以及对冲基金)和私人银行客户。由于对中资企业了解不深,存在种种偏见,持有的稳定性和持续性都不够好。随着国内出现了资产荒,以及人民币贬值预期的逐渐形成,香港高收益债特别是美元债券成了境内投资机构和个人的香饽饽,通过机构和个人出境的资金越来越多。

从香港债券市场的供给端来看,2013-2014年国内融资不顺畅,是中国相关企业在港发行美元债高峰。2015年国内公司债开放加上汇改导致香港美元债发行急剧减少,2015第四季度发行8.5亿美元有评级的高收益债,环比减少45%,同比减少82%。

总之,未来随着国内利率下行、人民币贬值因素对香港高收益债需求会增大,而供给量由于发行萎缩、存量被纷纷提前赎回,供需不平衡会持续,直到境内外利差不明显。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	0.00
	其中:普通股	-	0.00
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	26,666,341.58	2.42
3	固定收益投资	857,566,134.56	77.92
	其中:债券	857,566,134.56	77.92
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-2,855,887.42	-0.26
	其中:远期	-2,855,887.42	-0.26
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	173,414,761.75	15.76
8	其他资产	45,783,908.08	4.16
9	合计	1,100,575,258.55	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
B+至B-	279,507,459.86	26.12
BB+至BB-	58,525,786.59	5.47
BBB+至BBB-	99,054,596.37	9.25
CCC+至CCC-	29,166,272.25	2.73
未评级	391,312,019.49	36.56

注:上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	PWRLNG 10 3/4 09/18/17	POWERLONG REAL ESTATE HL	570,000	58,394,790.00	5.46
2	AGILE 8 1/4 01/29/49	AGILE PROPERTY HLDGS LTD	90,000	52,232,211.58	4.88
3	GZRFPR 8 1/2 01/10/19	THRILLION CHANCE LTD	70,000	47,775,663.49	4.46
4	MOLAND 11 01/22/17	MODERN LAND CHINA CO	392,000	39,698,624.00	3.71
5	VNET 6 7/8 06/26/17	21VIANET GROUP INC	372,000	36,542,676.00	3.41

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	1年远期(USD兑CNY)	-784,200.00	-0.07
2	远期投资	1年远期(USD兑CNY)	-866,400.00	-0.08
3	远期投资	1年远期(USD兑CNY)	-1,205,287.42	-0.11

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	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BD	债券型	ETF基金	State Street Bank and Trust Company	22,129,610.00	2.07
2	PROSHARES SHORT 20+ TREASURY	债券型	ETF基金	Proshares Trust	4,536,731.58	0.42

注:以上为本基金本报告期末持有的全部基金。

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,594,400.32
5	应收申购款	29,189,507.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,783,908.08

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	194,303,700.44
报告期期间基金总申购份额	826,821,445.19
减:报告期期间基金总赎回份额	106,489,232.56
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	914,635,913.07

注:本基金份额变动含鹏华全球高收益债(QDII)人民币、美元现汇份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 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)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金2016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

2016年4月20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

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月20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2016年4月15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2016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
场内简称	-
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	57,769,779.97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。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	民企ETF
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(2016年1月1日 - 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	124,254.65
2.本期利润	-12,024,775.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2080
4.期末基金资产净值	76,186,208.58
5.期末基金份额净值	1.319

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。

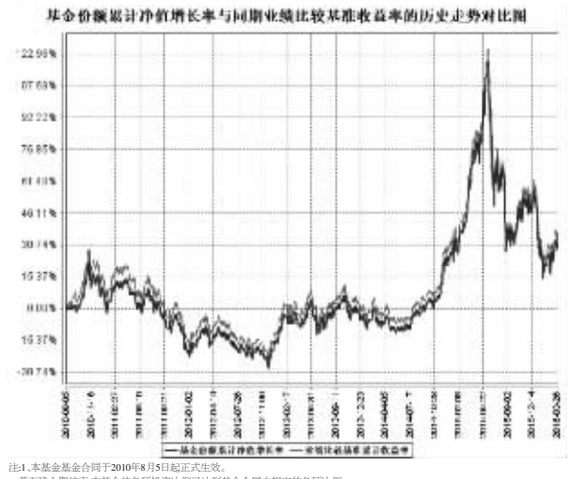
3.2 基金净值表现

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	-13.85%	2.40%	-13.66%	2.40%	-0.19%	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日起正式生效。

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	-	8	崔俊杰先生,国籍中国,管理学硕士,8年证券从业经验。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月起兼任鹏华深证民营ETF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,2014年12月起兼任鹏华资源分级基金基金经理,2014年12月起兼任鹏华传媒分级基金基金经理,2015年4月起兼任鹏华银行分级基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华医药分级基金基金经理。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。
张羽翔	本基金基金经理	2015年9月17日	-	9	张羽翔先生,国籍中国,工学硕士,9年金融证券从业经验,曾任招商银行软件中心(现深圳市融博技术公司)数据分析师;2011年3月加盟鹏华基金管理有限公司,历任监察稽核部深证融工程师、量化及衍生品投资部资深量化研究员,先后从事金融工程、量化研究等工作;2015年9月起担任鹏华上证民企50ETF基金及其联接基金基金经理。张羽翔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。本报告期内未发生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%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年1季度,整个A股市场先抑后扬,季末呈现震荡向上的局面。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。

2016年1季度市场波动仍然较高,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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.319元,累计净值1.319元;本报告期基金份额净值增长率为-13.85%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.003%,年跟踪误差0.826%,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;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,也是本期跟踪误差的主要来源之一。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注:无

§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	72,293,461.81	94.34
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	4,165,961.39	5.44
8	其他资产	168,562.28	0.22
9	合计	76,627,985.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注: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

注: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

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恒生电子股份有限公司控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司(以下简称 "恒生网络")于2015年9月7日收到中国证券监督管理委员会(以下简称 "证监会") 行政处罚事先告知书(处罚字[2015]68号),恒生网络开发运营的HOMS 系统,包含子账户开立、提供委托交易、存储、查询、清算等多种证券业务属性的功能,恒生网络明知客户经营方式,仍向不具有经营证券资质的客户销售该系统、提供相关服务,并获取收益的行为违反了《证券法》第一百二十二条的规定,构成《证券法》第一百九十七条所述非法经营证券业务的行为。时任恒生网络董事长刘曙峰为直接负责的主管人员,总经理官晓岚为其他直接责任人员。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》第一百九十七条的规定,我会拟决定:

一、没收恒生网络违法所得132,852,384.06元,并处以398,557,152.18元罚款;

二、对刘曙峰给予警告,并处以30万元罚款;

三、对官晓岚给予警告,并处以30万元罚款

对上述股票的投资决策程序的说明:本基金为ETF基金,为更好地跟踪标的指数,控制跟踪误差,对上述证券的投资属于按照指数成分股的权重进行配置,符合ETF基金的管理规定,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	956.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	115.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,072.29

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 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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。

5.11.5.2 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。

5.11.6 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	54,624,067.00
报告期期间基金总申购份额	9,500,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	8,500,000.00
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	55,624,067.00

§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)《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2016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.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

2016年4月20日

上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月20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2016年4月15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2016年1月1日起至3月31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