鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华中证500指数（LOF）
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	1,417,418,670.72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

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“鹏华500”。

§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（2012年1月1日－2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-15,159,652.50
2.本期利润	33,071,255.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0243
4.期末基金资产净值	1,013,973,755.58
5.期末基金份额净值	0.715

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。

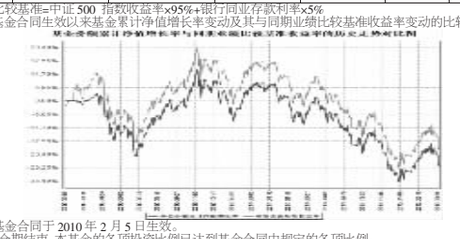
3.2 基金净值表现

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	4.08%	1.82%	4.42%	1.84%	-0.34%	-0.02%

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2010年2月5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		
方南	本基金基金经理	2010年2月5日	-	10	方南先生,国籍中国,工商管理硕士,10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,2011年9月起兼任鹏华深证民营ETF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

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,未存在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%的异常交易行为。

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

今年伊始,A股市场给饱受震荡的投资者带来了久违的欣喜。短期内通胀、房地产价格等结构性矛盾、风险较前期有所缓和,在数据上给政府的政策微调打下了基础和提供了可能性,也给市场带来了较为乐观的预期,从而迎来了一定的上涨。但从两会末期传出的政策基调看,仍然面临一定的调控压力,加之最新的经济数据在一定程度反映出经济增速回落既成事实且需求尚未很好启动,对经济的担心致使市场乐观预期降低,市场在三月中下旬开始震荡回调。

在此期间,尤其是年初和三月中下旬,市场单日波动急剧加大,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0.715元,累计净值0.715元;本报告期基金份额净值增长率为4.08%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.006%,年跟踪误差0.942%,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“凭化”策略以应对,取得了一定的效果;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（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,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

下阶段我们建议关注几方面问题:一是面临经济增速的回落,新的需求能否逐步启动并带动新的库存周期和增长动能;二是在此期间,经济及产业政策方面作出的结构性的调整及方向;三是需要关注,中长期来看,哪些企业能够较好的契合经济转型,并有效通过创新效率的提升产生超额收益。

另外,今年以来行业轮动较快,市场震荡较大,市场后期虽仍然可能存在阶段性反弹和结构性的投资机会,但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	962,725,321.01	94.65
	其中:股票	962,725,321.01	94.65
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	53,476,959.02	5.26
6	其他资产	904,095.68	0.09
7	合计	1,017,106,375.71	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	17,068,140.41	1.68
B	采掘业	15,911,065.49	1.57
C	制造业	549,572,378.27	54.20
C0	食品、饮料	48,541,069.33	4.79
C1	纺织、服装、皮毛	30,935,936.57	3.05
C2	木材、家具	4,320,437.53	0.43
C3	造纸、印刷	19,207,166.57	1.89
C4	石油、化学、塑胶、塑料	97,835,722.81	9.65
C5	电子	72,111,868.13	7.11
C6	金属、非金属	63,116,456.70	6.22
C7	机械、设备、仪表	139,691,770.31	13.78
C8	医药、生物制品	65,700,086.27	6.48
C99	其他制造业	8,111,864.05	0.80
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,582,147.27	3.90
E	建筑业	16,439,340.75	1.62
F	交通运输、仓储业	44,789,297.57	4.42
G	信息技术业	51,095,974.11	5.04
H	批发和零售贸易	63,029,124.43	6.22
I	金融、保险业	8,282,862.45	0.82
J	房地产业	67,834,003.91	6.69
K	社会服务业	31,966,369.17	3.15
L	传播与文化产业	28,142,109.54	2.78
M	综合类	29,012,507.64	2.86
	合计	962,725,321.01	94.95

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	000970	中科三环	256,802	6,674,283.98	0.66
2	000917	电广传媒	205,098	5,972,453.76	0.59
3	600060	海信电器	329,002	5,882,555.76	0.58
4	600827	友谊股份	486,992	5,834,164.16	0.58
5	600199	金种子酒	245,385	4,922,423.10	0.49
6	000939	凯迪电力	476,358	4,777,870.74	0.47
7	000877	天山股份	215,866	4,701,561.48	0.46
8	600079	人福医药	249,070	4,485,750.70	0.44
9	002236	大华股份	88,479	4,254,070.32	0.42
10	600138	中青旅	262,178	4,223,687.58	0.42

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	594,731.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,192.68
5	应收申购款	298,171.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	904,095.68

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	1,303,188,501.95
本报告期基金总申购份额	203,992,699.84
减:本报告期基金总赎回份额	89,762,531.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,417,418,670.72

§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）2012年第1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
2012年4月24日

普惠证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月20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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普惠封闭
基金主代码	184689
交易代码	184689
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年1月6日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资思路,以宏观经济、政策研究和行业研究作为投资方向的指导,以市场、技术、管理、机制等为主体内容的核心竞争力作为成长性企业的选择标准,同时兼顾具有稳固基础但被市场低估的质优和绩优个股。本基金在投资组合构建中注意引入投资组合理论思想和辅助工具,根据市场变化灵活调整各类财产的投资比例,注重基金财产的流动性,以优化投资组合的风险和收益特征。
业绩比较基准	-
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	交通银行股份有限公司

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“基金普惠”。

§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（2012年1月1日－2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-89,331,384.18
2.本期利润	-39,845,330.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4.期末基金资产净值	1,805,045,141.75
5.期末基金份额净值	0.9025

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,封闭式基金交易佣金等）,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	-2.16%	1.79%	-	-	-	-

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

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1999年1月6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		
杨俊	本基金基金经理、研究部总经理	2011年12月10日	-	10	杨俊先生,国籍中国,澳大利亚麦考瑞大学商学硕士,10年证券从业经验。2002年10月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、社保基金组合投资经理助理、投资经理,现任鹏华基金管理有限公司研究部总经理、投资决策委员会委员,2011年12月起担任鹏华普惠基金基金经理。杨俊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,未存在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%的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

年初,本基金对市场的上涨准备不足,基于对经济、通胀双降,货币政策放松有限的判断,组合延续了上年偏防御的风格,强周期的有色、煤炭、机械配置不足,而消费类、TMT等行业配置较高。一季度,针对实际利率和行业景气的变化,普惠增加了地产、非银行金融、食品饮料、煤炭等行业的投资,降低了医药、商业、通信行业的配置。重点投资了估值合理、成长性较好的保利地产、格力电器、洋河股份等个股。

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-2.16%,同期上证综指上涨2.88%,深圳成指上涨5.51%,沪深300指数上涨4.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管政策会一定程度的放松,但并不改变经济下行的趋势,企业盈利并不乐观。实际利率下降有助于估值的企稳甚至提升。影响股市的两个关键因素并非一致,市场仍将是震荡行情。仓位并非决定因素,行业和个股是我们未来的主要考量。二季度,普惠将依据行业景气变化,进行结构调整,重点投资成长性较好而估值处于合理区间的个股,以分享公司成长的收益。

§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	1,304,948,673.68	71.22
	其中:股票	1,304,948,673.68	71.22
2	固定收益投资	389,941,789.00	21.28
	其中:债券	389,941,789.00	21.28
	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	127,304,830.24	6.95
6	其他资产	10,199,986.04	0.56
7	合计	1,832,395,278.96	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	47,260,108.00	2.62
B	采掘业	35,691,251.00	1.98
C	制造业	580,600,176.16	32.17
C0	食品、饮料	262,522,698.05	14.54
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	46,067,465.04	2.55
C5	电子	2,960,904.06	0.16
C6	金属、非金属	8,856,000.00	0.49
C7	机械、设备、仪表	191,263,313.49	10.60
C8	医药、生物制品	68,929,795.52	3.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,280,000.00	1.29
E	建筑业	49,280,274.94	2.73
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	50,088,729.76	2.77
H	批发和零售贸易	145,001,162.35	8.03
I	金融、保险业	212,097,097.65	11.75
J	房地产业	79,030,000.00	4.38
K	社会服务业	82,619,873.82	4.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,304,948,673.68	72.29

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	600016	民生银行	12,800,000	80,256,000.00	4.45
2	600048	保利地产	7,000,000	79,030,000.00	4.38
3	002304	洋河股份	499,728	73,534,975.20	4.07
4	000651	格力电器	3,399,970	69,121,390.10	3.83
5	000069	华侨城A	9,599,982	67,295,873.82	3.73
6	000527	美的电器	5,000,000	65,600,000.00	3.63
7	000858	五粮液	1,800,000	59,112,000.00	3.27
8	601166	兴业银行	3,999,966	53,279,547.12	2.95
9	000568	泸州老窖	1,299,865	50,811,722.85	2.81
10	002375	亚厦股份	1,699,906	49,280,274.94	2.73

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	105,820,789.00	5.86
2	央行票据	183,746,000.00	10.18
3	金融债券	100,375,000.00	5.56
	其中:政策性金融债	100,375,000.00	5.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	389,941,789.00	21.60

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	1101084	11央行票据84	1,000,000	96,680,000.00	5.36
2	1101094	11央行票据94	900,000	87,066,000.00	4.82
3	110302	11进出02	500,000	50,190,000.00	2.78
4	110406	11农发06	500,000	50,185,000.00	2.78
5	010203	02国债(3)	438,900	43,894,389.00	2.43

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，曾于2011年5月28日受到中国证监会的行政处罚。本报告期内,五粮液股份有限公司未再就该事项发布新公告。

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前十名证券中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	671,641.27
2	应收证券清算款	3,012,082.11
3	应收股利	-
4	应收利息	6,516,262.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,199,986.04

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.38

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《普惠证券投资基金基金合同》;

（二）《普惠证券投资基金托管协议》;

（三）《普惠证券投资基金2012年第1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
2012年4月24日

普丰证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

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2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普丰封闭
基金主代码	184693
交易代码	184693
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年7月14日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	导入指数化投资概念,增加投资广度,分散投资风险,同时贯彻绩优、成长的选股原则,通过指数化投资和优化组合投资两种模式的积极结合,实现风险与收益的有效平衡,力争使基金取得超过市场平均收益率以上的投资收益,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将指数化投资与优化组合投资有机结合,在进一步分散风险的同时,积极投资绩优股和成长股,将基金财产按一定比例分为指数化投资部分、债券投资部分和优化组合投资部分,力争在降低风险的同时,实现基金财产增值。
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

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“基金普丰”。

§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（2012年1月1日－2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-80,049,197.14
2.本期利润	13,255,909.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	2,544,401,706.49
5.期末基金份额净值	0.8481

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,封闭式基金交易佣金等）,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

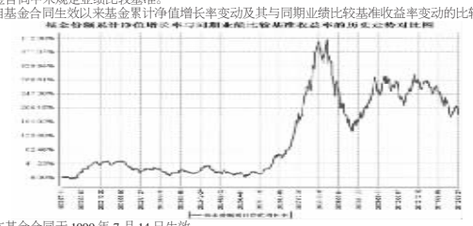
3.2 基金净值表现

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	0.52%	2.13%	-	-	-	-

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

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、本基金合同于1999年7月14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		
吴昱村	本基金基金经理	2009年7月14日	-	8	吴昱村先生,国籍中国,管理学硕士,8年证券从业经验。曾任联合证券有限责任公司研究员;2008年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2009年7月起至今担任鹏华普丰基金基金经理。吴昱村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,未存在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%的异常交易行为。

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

2012年一季度A股市场在对通胀水平将持续回落、财政货币政策可望加快向宽松方向预调微调的预期推动下出现了较为明显的反弹,总体上符合我们的预期。我们在年初重点配置的白色家电、乘用车等早周期行业总体涨幅均超过了沪深300指数,但3月下旬部分重点持仓公司股价出现了较大回调,对基金净值增长带来了较为明显的负面影响,这是一季度主动部分净值增长率低于指数部分的主要原因。

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0.52%,同期上证综指上涨2.88%,深圳成指上涨5.51%,沪深300指数上涨4.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

最新公布的3月汇丰PMI和中采PMI出现了较大的走势背离,虽然这一现象在历史上已数次出现,但汇丰PMI值在旺季出现明显环比下降表明中小企业生产及固定投资