鹏华普天债券证券投资基金

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	鹏华普天债券
交易代码	160602
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他子基金名称	鹏华普天收益混合（160603）
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	187,351,217.72份
投资目标	以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	债券管理的风险因素依据其对超额收益的贡献大小依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类别的风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。
业绩比较基准	中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于货币市场基金。
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	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
下属两级基金的交易代码	160602	160608
报告期末下属两级基金的份额总额	125,164,189.19份	62,187,028.53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（2012年1月1日－2012年3月31日）	
	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
1.本期已实现收益	898,338.19	641,605.46
2.本期利润	1,948,406.64	1,362,479.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0147	0.0118
4.期末基金资产净值	143,876,851.16	68,380,576.52
5.期末基金份额净值	1.150	1.100

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

鹏华普天债券A

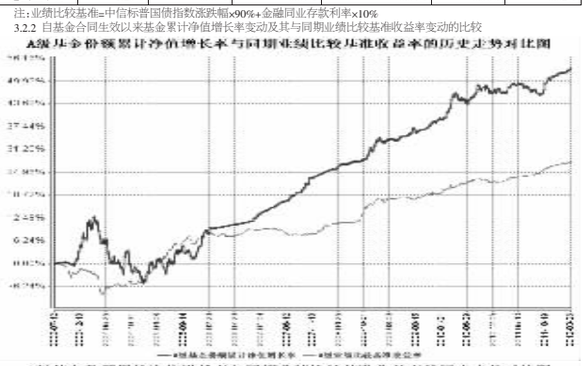
阶段	净值增长率①（）	净值增长率标准差②（）	业绩比较基准收益率③（）	业绩比较基准收益率标准差④（）	①-③（）	②-④（）
过去三个月	1.29%	0.06%	0.69%	0.04%	0.60%	0.02%

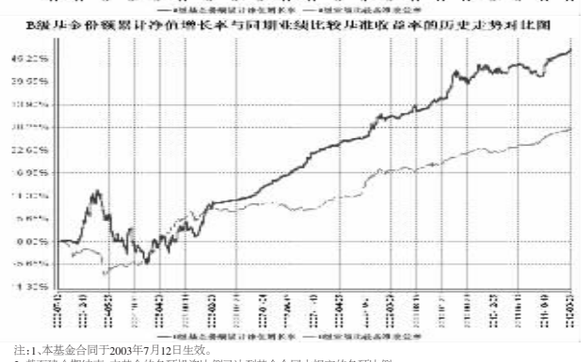
鹏华普天债券B

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	1.25%	0.06%	0.69%	0.04%	0.56%	0.02%

注:业绩比较基准=中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%

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2003年7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		
阳先伟	本基金基金经理	2006年12月6日	－	10	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,10年证券从业经验。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金基金经理助理;2006年12月起至今任鹏华普天债券基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理。阳先伟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,因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形,本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整,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并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或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年一季度债券市场继续反弹,但结构特征有所变化。一方面,由于经济回落速度较预期更为缓慢,以及银行体系存款增长乏力等原因,使得利率品种及高等级信用品种缺乏系统性机会,收益率呈现窄幅波动的格局;另一方面,前期表现较差的中低评级信用品种在本季度上涨幅度较大,但其收益率仍然处于历史的较高位。

债券指数方面,与上季度末相比,交易所上证国债指数上涨了1.07%,银行间中债总财富指数上涨了0.44%。

本基金在一季度的配置策略基本稳定:纯债品种的平均久期处于较为适中的水平;包括可转债在内的权益类仓位维持低位。在新股申购方面,我们的申购策略仍然较为理性,选择了少量有投资价值的品种参与,为组合增加了收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度普天债券A份额净值增长率为1.29%,超越基准0.60%;普天债券B份额净值增长率为1.25%,超越基准0.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年二季度债券市场,我们认为:在国内经济景气下滑和通胀回落的大背景下,货币政策很可能将逐步放松紧缩力度,银行间资金供求将趋于相对宽松,债券市场也具有长期向好的基本面;但另一方面,外汇流入放缓带来的存款增长乏力可能在相当长的时期内继续存在,从而继续影响配置型机构的需求。综上,我们认为2012年二季度债市很可能维持震荡格局,各类品种均难以出现趋势性上涨的机会;但部分中短期信用产品由于票息较高,在短期资金相对宽松的情况下具有较好的持有价值。

组合投资方面:在久期配置上,我们将坚持平衡收益与风险的原则,在控制风险的前提下将组合久期维持在适中的范围,避免过高的久期暴露;在结构方面,以配置中期品种为主,适时相机操作,以积极把握利率市场可能存在的机会;在类属配置上,将以高等级债券为主,并在严格控制信用风险的前提下参与信用债券的投资。同时,我们将严格遵循价值投资的理念,相机减持解禁新股,谨慎、有选择地参与新股申购,力求保持基金份额净值平稳增长。

§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	206,520,110.00	82.95
	其中:债券	206,520,110.00	82.95
	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	20,162,571.04	8.10
6	其他资产	22,279,953.57	8.95
7	合计	248,962,634.61	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	21,611,200.00	10.18
2	央行票据	－	－
3	金融债券	29,799,000.00	14.04
	其中:政策性金融债	29,799,000.00	14.04
4	企业债券	154,275,910.00	72.68
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	834,000.00	0.39
8	其他	－	－
9	合计	206,520,110.00	97.30

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	126017	08葛洲债	548,570	50,111,869.50	23.61
2	122033	09富力债	400,000	40,396,000.00	19.03
3	098067	09黄金债	300,000	30,141,000.00	14.20
4	080309	08进出09	300,000	29,799,000.00	14.04
5	126018	08江铜债	202,050	17,055,040.50	8.04

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	250,000.00
2	应收证券清算款	13,999,331.66
3	应收股利	－
4	应收利息	3,300,770.43
5	应收申购款	4,729,851.48
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	22,279,953.57

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
本报告期期初基金份额总额	136,073,728.80	148,836,008.05
本报告期基金总申购份额	10,463,834.98	111,214,287.88
减:本报告期基金总赎回份额	21,373,374.59	197,863,267.40
本报告期基金拆分变动份额	－	－
本报告期期末基金份额总额	125,164,189.19	62,187,028.53

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》;

（二）《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》;

（三）《鹏华普天债券证券投资基金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

上证民营企业50交易型开放式指数证券投资基金

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	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
报告期末基金份额总额	347,624,067.00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,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。
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“民企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（2012年1月1日－2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-8,847,616.06
2.本期利润	8,918,923.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0252
4.期末基金资产净值	328,329,671.30
5.期末基金份额净值	0.944

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。

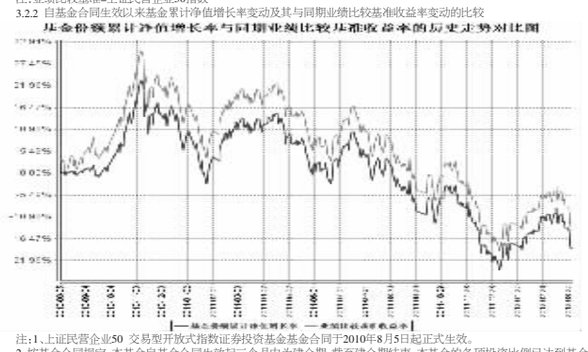
3.2 基金净值表现

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	2.39%	1.71%	2.52%	1.71%	-0.13%	0.00%

注:业绩比较基准=上证民营企业50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、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于2010年8月5日起正式生效。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,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8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并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或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0.944元,累计净值0.809元;本报告期基金份额净值增长率为2.39%,同期业绩比较基准收益率为2.52%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.002%,年跟踪误差0.699%,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两方面:一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;二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,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	327,539,805.13	99.63
	其中:股票	327,539,805.13	99.63
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	1,206,612.22	0.37
6	其他资产	198.33	0.00
7	合计	328,746,615.68	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	－	－
B	采掘业	－	－
C	制造业	208,479,736.64	63.50
C0	食品、饮料	12,741,853.84	3.88
C1	纺织、服装、皮毛	23,815,788.61	7.25
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	－	－
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,941,562.56	5.77
C5	电子	19,349,780.08	5.89
C6	金属、非金属	26,337,649.98	8.02
C7	机械、设备、仪表	52,395,870.96	15.96
C8	医药、生物制品	51,599,020.53	15.72
C99	其他制造业	3,298,210.08	1.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	－	－
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	17,237,421.28	5.25
H	批发和零售贸易	10,693,147.50	3.26
I	金融、保险业	53,225,326.12	16.21
J	房地产业	25,978,771.49	7.91
K	社会服务业	－	－
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	11,925,528.10	3.63
	合计	327,539,931.13	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

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	600016	民生银行	8,092,941	50,742,740.07	15.45
2	600031	三一重工	2,291,172	28,112,680.44	8.56
3	600256	广汇股份	879,104	20,711,690.24	6.31
4	600089	特变电工	1,987,628	15,324,611.88	4.67
5	600518	康美药业	1,117,913	14,197,495.10	4.32
6	600276	恒瑞医药	413,329	10,841,619.67	3.30
7	600143	金发科技	848,616	10,022,154.96	3.05
8	600177	雅戈尔	1,009,379	9,760,694.93	2.97
9	600660	福耀玻璃	1,209,995	9,692,059.95	2.95
10	600196	复星医药	862,540	7,961,244.20	2.42

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	－
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	198.33
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	198.33

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	364,624,067.00
本报告期基金总申购份额	25,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	42,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	347,624,067.00

§7 备查文件目录

7.1 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

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

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

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	330,371,430.24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

2.2 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
目标基金投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
目标基金投资策略	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。
目标基金业绩比较基准	上证民营企业50指数
目标基金风险收益特征	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（2012年1月1日－2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-4,326,820.26
2.本期利润	6,848,644.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204
4.期末基金资产净值	270,704,774.83
5.期末基金份额净值	0.819

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	2.25%	1.63%	2.44%	1.63%	-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		
方南	本基金基金经理	2010年8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