鹏华盛世创新股票型证券投资基金（LOF）

【2012】第一季度报告

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：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。

基金托管人中国建设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	鹏华盛世创新股票(LOF)
基金主代码	160613
交易代码	160613
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2008年10月10日
报告期末基金份额总额	534,067,497.85份
投资目标	精选具有竞争力比较优势和持续盈利增长潜力的自主创新类上市公司中价值相对低估的股票，进行积极主动的投资管理，在有效控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层次：第一层次是"自上而下"的资产配置策略，第二层次是"自下而上"的选股策略，主要投资于具有竞争力比较优势和持续盈利增长潜力的自主创新类上市公司中价值相对低估的股票。在充分控制投资风险的基础上，通过积极主动的投资管理，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
业绩比较基准	沪深300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，为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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"鹏华创新"。

§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	-31,256,033.41
2.本期利润	26,770,740.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0489
4.期末基金资产净值	596,276,687.21
5.期末基金份额净值	1.116

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	4.30%	1.01%	3.80%	1.14%	0.50%	-0.13%

注：业绩比较基准=沪深300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、本基金合同于2008年10月10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		
伍旋	本基金基金经理	2011年12月28日	-	6	伍旋先生，国籍中国，北京大学工商管理硕士，6年证券从业经验。曾任职于中国建设银行，2006年6月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，历任研究部高级研究员、基金经理助理；2011年12月起至今担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金经理。伍旋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1季度，市场从年初2132点反弹至2478点、随后又调整至2250点一线。对国内外政策、资金面改善、资本市场制度变革等的预期变化左右着市场中短期的波动。回顾1季度，我们依然以公司基本面和估值水平相结合的投资策略，在维持原有的金融行业配置的同时，适时增加家电、地产、医药、商业零售等低估值、业绩增长确定性高的品种，在个股中青睐有持续创新能力、具有新兴商业模式的企业，较好的规避了中小市值板块大幅波动带来的风险。

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4.30%，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

展望2012年2季度，我们对未来的市场走势持较谨慎的态度，整体上宏观经济处于软着陆的过程之中，通胀的变化仍有较大的不确定性，企业盈利会面临持续下滑的压力，而A股市场在经历了1季度的"春季躁动"之后，整体估值水平已经有所上移，市场形势可能较1季度更为复杂。短期内，我们会以上市公司陆续公布的年报、季报为投资线索，关注在低迷的经济环境下业绩增长依然可以脱颖而出的企业，并在原有行业配置中做适当调整。

§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	510,502,966.75	83.80
	其中：股票	510,502,966.75	83.80
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	98,685,669.16	16.20
6	其他资产	38,887.95	0.01
7	合计	609,227,523.86	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	-	-
B	采掘业	14,595,248.00	2.45
C	制造业	120,578,036.20	20.22
C0	食品、饮料	34,756,010.99	5.83
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	8,631,268.85	1.45
C5	电子	20,767,727.28	3.48
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	12,723,856.65	2.13
C8	医药、生物制品	33,559,432.91	5.63
C99	其他制造业	10,139,739.52	1.70
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,801,223.40	4.33
E	建筑业	6,951,105.00	1.17
F	交通运输、仓储业	5,943,200.00	1.00
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	53,115,349.31	8.91
I	金融、保险业	236,563,727.18	39.67
J	房地产业	9,297,700.00	1.56
K	社会服务业	25,016,277.66	4.20
L	传播与文化产业	12,641,100.00	2.12
M	综合类	-	-
	合计	510,502,966.75	85.62

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	601166	兴业银行	3,459,913	46,086,041.16	7.73
2	600016	民生银行	6,699,874	42,008,209.98	7.05
3	601998	中信银行	9,139,877	38,935,876.02	6.53
4	601398	工商银行	6,999,913	30,309,623.29	5.08
5	600021	上海电力	5,489,622	25,801,223.40	4.33
6	601336	新华保险	854,542	24,533,900.82	4.11
7	601318	中国平安	579,781	21,208,388.98	3.56
8	600060	海信电器	1,161,506	20,767,727.28	3.48
9	002038	双鹭药业	752,911	19,997,316.16	3.35
10	000001	深发展A	1,249,985	19,637,264.35	3.29

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	22,032.01
5	应收申购款	16,855.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,887.95

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的情况。

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	574,746,625.30
本报告期基金总申购份额	15,302,573.54
减：本报告期基金总赎回份额	55,981,700.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	534,067,497.85

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）鹏华盛世创新股票型证券投资基金（LOF）基金合同；

（二）鹏华盛世创新股票型证券投资基金（LOF）托管协议；

（三）鹏华盛世创新股票型证券投资基金（LOF）2012年度第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43层鹏华基金管理有限公司。

北京市西城区阜市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。

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

深证民营交易型开放式指数证券投资基金

【2012】第一季度报告

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：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。

基金托管人中国建设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3月31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	147,772,540.00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（2012年1月1日－2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-16,741,820.94
2.本期利润	16,631,152.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.1059
4.期末基金资产净值	388,534,183.82
5.期末基金份额净值	2.6293

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。

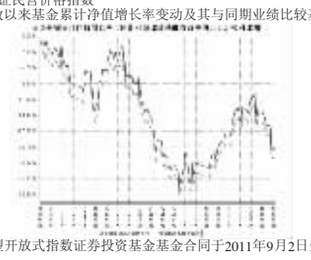
3.2 基金净值表现

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	3.46%	1.87%	3.68%	1.87%	-0.22%	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、深证民营交易型开放式指数证券投资基金基金合同于2011年9月2日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年；

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	2011年9月2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2.6293元，累计净值0.7967元；本报告期基金份额净值增长率为3.46%，同期业绩比较基准收益率为3.68%。

报告期内，本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.004%，年跟踪误差0.161%，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

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	387,921,122.17	99.56
	其中：股票	387,921,122.17	99.56
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	1,154,337.89	0.30
6	其他资产	566,997.31	0.15
7	合计	389,642,457.37	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	15,659,129.28	4.03
B	采掘业	-	-
C	制造业	198,676,758.36	51.13
C0	食品、饮料	29,452,095.10	7.58
C1	纺织、服装、皮毛	6,595,876.93	1.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,195,056.33	5.46
C5	电子	13,739,166.17	3.54
C6	金属、非金属	9,713,824.08	2.50
C7	机械、设备、仪表	71,372,467.27	18.37
C8	医药、生物制品	44,952,722.48	11.57
C99	其他制造业	1,655,550.00	0.43
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,099,721.59	2.08
E	建筑业	8,244,415.19	2.12
F	交通运输、仓储业	1,447,928.16	0.37
G	信息技术业	38,700,822.78	9.96
H	批发和零售贸易	38,246,987.99	9.84
I	金融、保险业	25,929,698.04	6.67
J	房地产业	22,849,532.18	5.88
K	社会服务业	12,015,132.56	3.09
L	传播与文化产业	3,744,091.80	0.96
M	综合类	14,306,904.24	3.68
	合计	387,921,122.17	99.84

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	002024	苏宁电器	3,077,981	30,010,314.75	7.72
2	000063	中兴通讯	1,355,498	22,270,832.14	5.73
3	000527	美的电器	1,296,533	17,010,512.96	4.38
4	000776	广发证券	590,218	16,042,125.24	4.13
5	000895	双汇发展	208,542	14,368,543.80	3.70
6	000783	长江证券	1,144,395	9,887,572.80	2.54
7	000623	吉林敖东	407,397	9,309,021.45	2.40
8	000009	中国宝安	694,655	7,043,801.70	1.81
9	002422	科伦药业	160,476	6,305,102.04	1.62
10	002073	软控股份	432,159	5,894,648.76	1.52

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

2012年2月28日，本基金投资的前十名证券之一的中国宝安的发行主体中国宝安集团股份有限公司公告了中国证券监督管理委员会对公司因涉嫌信息披露违法违规而进行立案稽查的有关通知内容。2011年6月15日，中国宝安集团股份有限公司曾公告深交所对其的处分决定。

本基金是ETF基金，主要投资于标的指数成份股及其备选成份股，而此股票是深证民营价格指数成分股，属于投资范围，按产品特点和投资要求在基金成立后（2011年9月2日成立），对此股票进行了投资，投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

报告期内本基金投资的前十名证券中的其他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	500,000.00
2	应收证券清算款	66,750.86
3	应收股利	-
4	应收利息	246.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	566,997.31

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	14,368,543.80	3.70	资产重组

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	168,272,540.00
本报告期基金总申购份额	27,500,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	48,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	147,772,540.00

§7 备查文件目录

7.1 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

鹏华深证民营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

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：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。

基金托管人中国建设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	鹏华深证民营ETF联接
基金主代码	206010
交易代码	206010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月2日
报告期末基金份额总额	201,139,745.15份
投资目标	通过投资于深证民营ETF，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，以深证民营ETF作为主要投资标的，方便特定客户群通过本基金投资深证民营ETF。本基金不参与深证民营ETF的管理。
业绩比较基准	深证民营价格指数收益率×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ETF联接基金，通过投资于深证民营ETF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

2.2 目标基金基本情况

基金名称	深证民营交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年10月14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	中国建设银行股份有限公司
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，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。
目标基金业绩比较基准	深证民营价格指数
目标基金风险收益特征	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。

§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	-563,951.71
2.本期利润	5,443,602.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0268
4.期末基金资产净值	165,050,542.91
5.期末基金份额净值	0.8206

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。

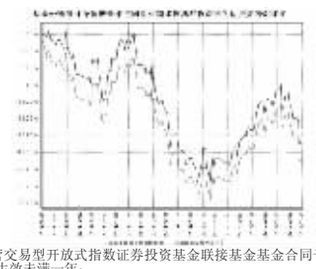
3.2 基金净值表现

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	3.27%	1.75%	3.55%	1.78%	-0.28%	-0.03%

注：业绩比较基准=深证民营价格指数收益率×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、鹏华深证民营交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同于2011年9月2日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年；

3、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	2011年9月2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