

鹏华精选成长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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2012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。

本报告于财务资料未经审计。
本报告自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	鹏华精选成长股票
基金代码	260602
交易代码	260602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月9日
报告期末基金份额总额	1,175,415,726.05份

投资目标
在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,自下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司,力争基金资产的长期增值。

1.资产配置策略
本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况,运用定性和定量相结合的分析手段,对证券市场现阶段的风险和机会以及未来一段时期内各大类资产的预期收益和波动率进行综合分析评估,并据此制定本基金股票、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
本基金对股票的投资采用自下而上的个股精选策略,对成长性股票进行筛选,结合定性分析与定量分析构建投资组合,并进行定期或不定期调整。
3.债券投资策略
本基金采取买入短期国债、信用策略、债券选择策略等积极投资策略,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.权证投资策略
本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并综合考虑权证定价模型、权证投资价值、行业属性、主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等。

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、货币型基金等,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

§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4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,779,055.65
2.本期利润	71,528,330.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0575
4.期末基金资产净值	913,262,154.87
5.期末基金份额净值	0.777

注:1.鹏华精选成长股票型证券投资基金本期利息收入、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	净值增长基准标准差②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.77%	0.94%	0.27%	0.89%	7.05%	0.05%

注: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、鹏华精选成长股票型证券投资基金基金合同于2009年9月9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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘苏	本基金基金经理	2011年12月28日	-	7	刘苏先生,国籍中国,北京大学理学学士,7年证券从业经验。曾任职于深圳国际信托投资有限公司(现公司名称为:华南国际信托投资有限公司)证券信托部,担任信托经理;2008年10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月起至今担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理。刘苏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更。

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方法的相关规定。
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。本基金报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和投资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。

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
报告期内,国内经济增速在放缓,市场资金成本逐步回落,但是由于对企业盈利的担忧,沪深股指呈现先涨后跌的走势,上证指数2季度涨幅达1.65%,符合我们季中认为“股票市场有不到趋势性机会”的判断;从行业结构的表现来看,由于增长确定性高,且盈利政策的拐点,因此二季度表现不好的医药生物板块后来居上,2季度领涨,而相对受益于政策的房地产、非银行金融等板块也涨幅较大。同时,受经济

增速下滑影响,偏上中游的采掘、化工、黑色金属等行业表现较为落后。本季度,本基金在继续坚持价值投资策略并精选个股的同时,在投资思路,对组合结构进行了调整,适度减持了部分上中游行业股票,并相应提升了政策受益行业及成长股的配置。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
报告期内,本基金净值增长率为7.77%,同期上证综指上涨1.65%,深圳成指上涨0.96%,沪深300指数上涨0.77%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望下一季度,我们认为,首先,经济层面积极的信号仍不多,整体国内经济增速仍处于逐步下行状态,主要的影响来自于自下而上增速不高和投资增速下滑,这可能对国内经济产生负面影响,导致相关企业的盈利能力无法很快恢复;其次,尽管经济增速出现下降,但由于目前没有出现明显的失业急剧上升状况,因此,我们认为,货币政策及财政政策短期内不会出现大的转向,仍以适度宽松为主,但将维持资金成本对整体资产价格有所支撑。第三,海外经济形势有一定不确定性,但是观察海外风险溢价指标判断,目前海外市场风险偏好不高,对国内影响可能不大。因此综合而言,我们认为三季度的股票市场仍然不具备趋势性上扬的基础。在这样的市场情况下,我们依然认为行业配置和个股选择的重要性大于仓位的选择和择时。我们将继续致力于寻找具备相对竞争优势,尚处于较长增长阶段,估值合理的公司,尽量回避盈利能力仍处于下降过程中且估值过高的公司,以期为投资者获取较好的收益。

§5 投资组合报告

成本对整体资产价格有良好支撑。第三,海外经济形势有一定不确定性,但是观察海外风险溢价指标判断,目前海外市场风险偏好不高,对国内影响可能不大。因此综合而言,我们认为第三季度的股票市场仍然不具备趋势性上涨的基础。在这样的市场情况下,我们依然认为行业配置和个股选择的重要性大于仓位的选择判断。我们将继续致力于寻找具备相对竞争优势,尚处于较快增长阶段、估值合理的公司,尽量回避盈利能力仍处于下降过程中且估值过高的公司,以期为投资者获取较好的收益。

§ 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	782,360,903.63	85.41
	其中:股票	782,360,903.63	85.41
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	119,888,540.07	13.09
6	其他资产	13,800,685.22	1.51
7	合计	916,050,128.92	100.00

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	600048	保利地产	4,566,965	51,789,383.10	5.67
2	000963	华东医药	1,459,961	44,000,822.20	4.83
3	002304	洋河股份	285,456	38,408,104.80	4.21
4	601166	兴业银行	2,949,898	38,289,676.04	4.19
5	000002	万科A	3,999,853	35,638,690.23	3.90
6	601318	中国平安	689,960	31,558,770.40	3.46
7	000651	格力电器	1,464,948	30,544,165.80	3.34
8	600030	中信证券	2,300,000	29,049,000.00	3.18
9	002038	双鹭药业	899,888	28,976,393.60	3.17
10	002250	联电科技	1,444,841	24,923,507.25	2.73

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 投资报告附注

5.8.1
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。

5.8.2
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目录。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	975,025.85
2	应收证券清算款	12,740,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	22,709.31
5	应收申购款	62,950.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,800,685.22

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

本报告期初基金份额总额	1,321,097,428.31
本报告期基金总申购份额	5,749,056.04
减:本报告期基金总赎回份额	151,430,758.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,175,415,726.05

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
(一) 鹏华精选成长股票型证券投资基金合同;
(二) 鹏华精选成长股票型证券投资基金托管协议;
(三) 鹏华精选成长股票型证券投资基金2012年第二季度报告(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。
北京市西城区福门大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。
7.3 查阅方式
投资者可在本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热线,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2012年7月19日

深证民营交易型开放式指数证券投资基金

【2012】第二季度报告

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2012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。

本报告于财务资料未经审计。
本报告自2012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	134,272,540.00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。	

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更和调整,力求降低跟踪误差。

业绩比较基准
深证民营价格指数
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揭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4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-15,227,030.21
2.本期利润	1,158,266.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0083
4.期末基金资产净值	352,368,549.55
5.期末基金份额净值	2.6243

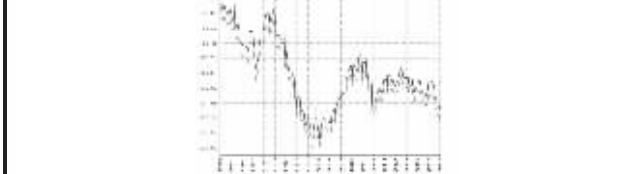
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	净值增长基准标准差②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.19%	1.20%	-0.68%	1.20%	0.49%	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,截至报告日本基金未成立建仓期结束,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。

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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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,上海新乐数字技术有限公司。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月起至今担任鹏华中证500 指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010年8月至至今担任鹏华上证民企50ETF基金及鹏华深证民营交易型开放式指数证券投资基金(LOF)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更。

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方法的相关规定。

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。本基金运作合规,不存在违反基金合同和投资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,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
报告期内,国内经济增速在放缓,经济增速的回落已成事实,与此对应的是,A股市场估值中枢下移。前期我们关注的需求能否逐步启动并带动新的库存周期和增长动能在二季度仍未得到明显确认。市场期待相对于股市的提前复苏和货币政策有所松动,结构性机会在进行较长时间的 market 抉择和参与后并未有实质性中核性行情,市场整体缺乏上策动力,回调动力逐步加大。

对此期间,市场情绪低落,单日波动保持较高程度,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 报告期内基金的投资表现
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更和调整,力求降低跟踪误差。

业绩比较基准
深证民营价格指数
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揭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4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,371,596.99
2.本期利润	-104,723.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005
4.期末基金资产净值	158,377,901.40
5.期末基金份额净值	0.8186

注:1.鹏华深证民营交易型开放式指数证券投资基金本期利息收入、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	净值增长基准标准差②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	1.13%	-0.62%	1.14%	0.38%	-0.01%

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×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、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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
----	----	------	------	--------	----