鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）

【2014】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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月22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2014年4月17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2014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(LOF)
基金合同生效日	2010年2月5日
报告期末基金份额总额	725,387,453.45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	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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	19,585,640.90
2.本期利润	4,433,429.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0052
4.期末基金资产净值	574,920,526.72
5.期末基金份额净值	0.793

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	-0.63%	1.35%	0.32%	1.36%	-0.95%	-0.01%

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的比较

注：1、本基金基金合同于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		
杨靖	本基金基金经理	2013年3月30日	-	14	杨靖先生，国籍中国，理学硕士，14年证券从业经验。曾在长城证券公司从事证券研究工作，先后任研究员、行业研究小组组长；2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，2005年开始先后任鹏华中国50 开放式证券投资基金、鹏华行业成长证券投资基金基金经理助理，2006年9月至2007年4月任原鹏华普润基金（2007年4月已转型为鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF））基金经理，2007年4月至2009年10月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2009年4月起至今担任鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理，2012年9月起至今兼任鹏华中证A股资源产业指数分级证券投资基金基金经理，2013年3月起至今兼任鹏华中证500 指数证券投资基金(LOF)基金经理。杨靖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。
王咏辉	本基金基金经理	2013年12月27日	-	16	王咏辉先生，美国中津大学工程和计算机专业硕士，16年证券基金从业经验。曾担任伦敦摩根大通(JP Morgan)投资基金管理公司分析员、高级分析师，汇丰投资基金管理公司(HSBC)高级分析师，伯克巴克莱国际投资基金管理公司基金经理、部门负责人，巴克莱资本公司(Barclays Capital) 部门负责人，泰达宏利基金公司国际投资部副总监、产品与金融工程部副总经理等职，2010年4月至2012年8月担任泰达宏利中证财富大盘指数型证券投资基金基金经理，2011年7月至2012年8月担任泰达宏利全球新格局证券投资QDII基金基金经理，2011年12月至2012年8月担任泰达宏利中证500指数分级证券投资基金基金经理；2012年11月加盟鹏华基金管理有限公司，现任量化投资部总经理，投资决策委员会成员，2013年12月起担任鹏华中证500 指数证券投资基金(LOF)基金经理。王咏辉先生具备基金从业资格，英国基金经理从业资格(IMC)。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 管理人对投资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%的交易次数为1次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

2014年第一季度由于经济增速不断下调，第一季度A股市场震荡下跌，市场呈现1月-2月蓝筹股震荡下跌而创业版上涨的局面，然而3月末出现蓝筹股止跌和创业版回调的趋势。本基金紧承指数基金的投资策略，2014年1月-2月连续比较大的申购赎回造成了一些影响，从3月以来本基金已经尽力把这种影响减小到最低，在力争跟踪指数收益的基础上，并将基金跟踪误差控制在合理范围内。

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0.793元，累计净值0.793元；本报告期基金份额净值增长率为-0.63%。

报告期内，本基金日均跟踪偏离度的绝对值 0.059%，年跟踪误差1.168%，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二个方面：一是基金必须应对连续比较大的申购赎回；二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

2014年经济总量增速预期略微下调，结构失衡仍较为严重，1-2 月固企利润同比仅增长2.8%，远低于去年同期，其中钢铁、有色、化工等产能过剩行业出现亏损，同时，国有企业的杠杆率有所下降，资产负债表的扩张速度显著降低，微观企业面临的问题是相对融资成本ROE 偏低。

近期公布的美国经济数据基本符合或超出预期，显现了美国基本面强劲的向上动力。首次申请失业救济人数小幅低于预期，4 周平均降至去年11 月份以来的低点，继续指向了就业市场的积极扩张。费城联储制造业指数也好于预期，我们预计美国整体制造将随着天气转暖而继续复苏。成屋销售情况符合预期，略弱于前期值。地产市场受到利率上升的掣肘以及良好的供需基本面的双向影响，我们判断美国地产市场在2014 年呈缓慢复苏的中性状态，但不至于对经济形成向下的拖累。综合来看，美国2 季度经济将会出现较明显的反弹，将促进新兴市场转危和发展。

我们认为2014年美元兑人民币汇率将基本保持在6.0-6.35之间，双向波动将是未来几个季度的重要表现，人民币已经不存在低估，相对贸易加权的一篮子货币已大幅升值，在未来汇率市场化的改革中，投资者应该关注人民币汇率弹性增强后对各种资产价格的影响，而非继续关注于汇率升值数度。

我们继续保持前期的观点：汇率和利率市场化将推动各类资产的宽幅震荡，建议投资者从中长期投资的角度来进行资产配置，我们建议投资者坚持长期投资的理念，谨低不断增持鹏华中证500指数基金，避免短期频繁操作带来的风险。

本基金将根据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，力争为投资者带来超越指数收益的投资回报。

§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	545,067,035.39	94.41
	其中：股票	545,067,035.39	94.41
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	31,854,830.00	5.52
7	其他资产	420,167.20	0.07
8	合计	577,342,032.59	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	7,571,658.72	1.32
B	采矿业	13,470,970.88	2.34
C	制造业	328,435,391.59	57.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,006,704.96	2.61
E	建筑业	10,648,154.61	1.85
F	批发和零售业	33,680,592.94	5.86
G	交通运输、仓储和邮政业	20,548,854.59	3.57
H	住宿和餐饮业	1,974,257.76	0.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,489,764.06	5.30
J	金融业	5,271,414.68	0.92
K	房地产业	47,653,072.29	8.29
L	租赁和商务服务业	9,861,463.83	1.72
M	科学研究和技术服务业	1,825,495.98	0.32
N	水利、环境和公共设施管理业	5,296,591.69	0.92
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	8,759,049.47	1.52
S	综合	4,573,597.34	0.80
	合计	545,067,035.39	94.81

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	600587	新华医疗	49,529	4,615,607.51	0.80
2	600594	益佰制药	107,632	4,407,530.40	0.77
3	002410	广联达	105,813	3,850,535.07	0.67
4	600499	科达机电	192,696	3,850,066.08	0.67
5	600570	恒生电子	170,459	3,659,754.73	0.64
6	002440	闰土股份	141,104	3,263,735.52	0.57
7	002022	科华生物	145,019	3,232,473.51	0.56
8	002008	大族激光	238,966	3,163,909.84	0.55
9	002405	四维图新	199,783	3,082,651.69	0.54
10	600557	康缘药业	98,471	3,002,380.79	0.52

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

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

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

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

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的发行人恒生电子股份有限公司（以下简称“本公司”或“恒生电子”）的控股子公司杭州数米基金销售有限公司（以下简称“数米公司”）收到浙江证监局【2013】13号行政监管措施决定书（以下简称“决定书”）。决定书主要内容为：经查，数米公司自2013年12月9日始通过公司网站等渠道，宣传“数米胜百八”活动，对通过数米公司购买货币市场基金产品的投资者进行收益补贴，宣传资料中存在“最高可享8.8%年化收益”等不当用语，根据《证券投资基金销售管理办法》相关规定，责令数米公司限期改正。

数米公司系恒生电子的控股子公司，根据恒生电子发布的公告，数米公司将依照监管部门的要求进行整改与报告。上述事项对恒生电子的日常经营、管理、业绩不构成重大影响。

对该股票的投资决策程序的说明：本次行政监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。本基金为指数基金，为更好地跟踪标的指数，控制跟踪误差对该证券的投资属于按照指数成分股的权重进行配置，符合指数基金的管理规定，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之一的国土股份的发行人浙江国土股份有限公司（以下简称“国土股份”）的子公司江苏和利瑞科技发展有限公司（以下简称“江苏和利瑞”）于2014年2月10日受到环保部华东督查中心的现场核查，经现场核查发现江苏和利瑞2年前存在擅自填埋固废的违规行为。2014年2月左右，江苏灌云县环境保护局对江苏和利瑞下发了《环境保护限期治理决定书》，责令江苏和利瑞立即停止生产，限期2个月内整改。根据国土股份的公告，江苏和利瑞已根据要求进行停产，按环保部门的要求存放固废，进行整改，接受处理。公告称，江苏和利瑞主要从事染料及化工中间体生产，其2013净利润占公司2013年度净利润比重不到5%。本次停产整改，对江苏和利瑞当期的效益有一定的影响，但不会对公司整体效益产生较大的影响。

2014年2月24日，江苏和利瑞收到江苏省灌云县环境保护局（以下简称“灌云县环保局”）《环境保护行政处罚决定书》（灌环罚字[2014]08号）（以下简称“决定书”），根据决定书，江苏和利瑞的行为违反了《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》五十三第三款、五十五条的规定，构成了未按期国家有关规定申报和处置危险废物行为。灌云县环境保护局决定对江苏和利瑞作出罚款人民币贰拾万元的行政处罚。根据国土股份公告，国土股份将责令江苏和利瑞及时履行上述处罚决定，并组织力量督促江苏和利瑞对厂区内进行全面排查，及时整改。

对该股票的投资决策程序的说明：本次行政处罚对该股票的投资价值不产生重大影响。本基金为指数基金，为更好地跟踪标的指数，控制跟踪误差对该股票的投资属于按照指数成分股的权重进行配置，符合指数基金的管理规定，该股票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他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	207,635.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	21,485.39
4	应收利息	6,691.67
5	应收申购款	184,354.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	420,167.20

5.11.4 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。

5.11.5 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	600587	新华医疗	4,615,607.51	0.80	资产重组
2	600570	恒生电子	3,659,754.73	0.64	重大事项
3	002405	四维图新	3,082,651.69	0.54	重大事项

5.11.6 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。

5.11.7 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

序号	761,808,825.91
报告期期间基金总申购份额	301,492,336.25
减：报告期期间基金总赎回份额	337,913,708.71
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	725,387,453.45

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未申购、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）2014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）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
2014年4月22日

鹏华中证A股资源产业指数分级证券投资基金

【2014】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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月22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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华资源分级，场内简称“中证资源”		
基金主代码	160620		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年9月27日		
报告期末基金份额总额	573,530,091.09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，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。		
投资策略	本基金采用被动式指数化投资方法，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。 本基金力争鹏华资源份额净值增长率与同期业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。		
业绩比较基准	中证A股资源产业指数收益率×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。同时本基金为指数基金，通过跟踪标的指数表现，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	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金简称	鹏华资源分级	鹏华资源A	鹏华资源B
下属三级基金交易代码	160620	150100	150101
下属三级基金报告期末基金份额总额	44,591,481.09份	264,469,305.00份	264,469,305.00份
下属三级基金的风险收益特征	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。同时本基金为指数基金，通过跟踪标的指数表现，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。	鹏华资源A份额为稳健收益类份额，具有低风险且预期收益相对较低的特征。	鹏华资源B份额为积极收益类份额，具有高风险且预期收益相对较高的特征。

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，上市交易并封闭运作的基金份额可分别简称为“资源A”、“资源B”。

§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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-203,644,560.67
2.本期利润	-131,272,812.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1707
4.期末基金资产净值	492,612,861.26
5.期末基金份额净值	0.859

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。

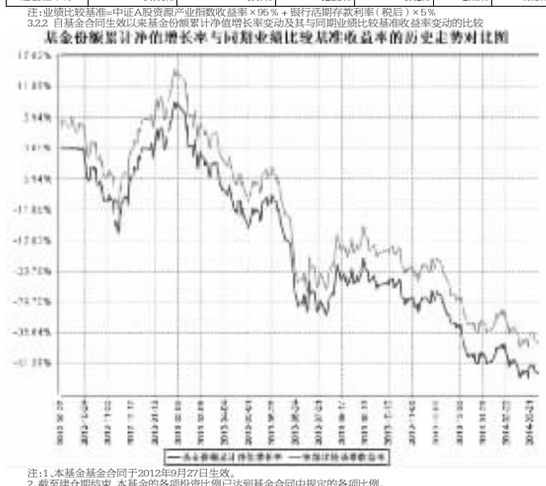
3.2 基金净值表现

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	-14.41%	1.47%	-12.33%	1.42%	-2.08%	0.05%

注：业绩比较基准=中证A股资源产业指数收益率×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2012年9月27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		
杨靖	本基金基金经理	2012年9月27日	-	14	杨靖先生，国籍中国，理学硕士，14年证券从业经验。曾在长城证券公司从事证券研究工作，先后任研究员、行业研究小组组长；2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，2005年开始先后任鹏华中国50 开放式证券投资基金、鹏华行业成长证券投资基金基金经理助理，2006年9月至2007年4月任原鹏华普润基金（2007年4月已转型为鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF））基金经理，2007年4月至2009年10月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2009年4月起至今担任鹏华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理，2012年9月起至今兼任鹏华中证A股资源产业指数分级证券投资基金基金经理，2013年3月起至今兼任鹏华中证500 指数证券投资基金(LOF)基金经理。杨靖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 管理人对投资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%的交易次数为1次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

2014年一季度，市场延续弱势，沪深300指数一度下跌接近10%；创业板指数在二月份创出历史新高，之后有所调整。金融、地产、周期性板块进一步下跌，食品饮料、医药等传统的防御性行业也被抛售。

季度内，本基金降低了股票仓位，行业配置进一步向与经济周期关联度较小的防御性行业集中。不过一季度总体看，市场的获利机会主要还是集中于新兴产业和并购等事件性刺激，本组合被动防御的效果不明显，表现不佳。

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-5.32%，同期上证综指下跌3.91%，深证成指下跌11.48%，沪深300指数下跌7.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

开年以来，数据显示国内经济继续低迷，政府投资在防控地方债务风险的考虑下受到一定压制，房地产销售与投资转弱，消费增长不温不火。市场对国内经济增速预期进一步下调。季度末，政策出现一些保增长的迹象，市场开始憧憬投资与房地产政策的放松，从而引发了A股市场风格在一定程度的转变。

展望未来：一方面，从全球来看，美联储给出了QE退出的计划，不过由于其退出影响的复杂性，路径仍不清晰。QE的退出不仅对美国的经济，对全球的流动性状况都将会有较大的影响；另一方面，国内经济政策虽有转向保增长的可能，但其力度、效果、市场反应仍存很多不确定性。保增长既要达到稳定经济与就业的效果，又能顺应经济结构调整的方向，这才是市场愿意看到的；如果重回刺激投资的旧路，不仅有可能达不到预期效果，也可能造成“钱荒”再现。

在如此复杂的经济环境中，本基金只能将关注点集中于更为深入的研究公司基本面，并且尽可能的减少市场系统性风险带来的波动，力争为投资人创造良好的回报。

§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	467,675,735.12	93.12
	其中：股票	467,675,735.12	93.12
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	30,570,702.08	6.09
7	其他资产	3,961,913.47	0.79
8	合计	502,208,350.67	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	-	-
B	采矿业	303,876,423.95	61.69
C	制造业	143,789,614.08	29.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,478,930.56	2.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	9,530,766.53	1.93
	合计	467,675,735.12	94.94

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	600688	上海石化	4,481,855	15,417,581.20	3.13
2	600028	中国石化	2,534,676	12,749,420.28	2.59
3	601857	中国石油	1,537,526	11,685,197.60	2.37
4	600583	海油工程	1,481,302	11,331,960.30	2.30
5	002353	杰瑞股份	181,246	10,911,009.20	2.21
6	000975	银泰资源	1,310,482	10,706,637.94	2.17
7	002267	陕天然气	1,174,768	10,478,930.56	2.13
8	601898	中煤能源	2,345,264	10,342,614.24	2.10
9	600516	方大炭素	1,380,894	10,232,424.54	2.08
10	601088	中国神华	739,457	10,226,690.31	2.08

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

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

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

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

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

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

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

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

本基金投资的指数部分中的前十名证券之一的中国平安的发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司(简称“中国平安”)于2013年5月22日发布公告称其控股子公司平安证券收到中国证监会《行政处罚和市场禁入事先告知书》，中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在“万福生科”发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐机构资格3个月。2013年10月15日，中国平安发布公告称近日收到中国证监会《行政处罚决定书》[2013