鹏华全球高收益债债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10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2014年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华全球高收益债(QDII)
场内简称	-
基金主代码	000290
交易代码	000290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月22日
报告期末基金份额总额	21,347,875.77份
投资目标	通过分析全球各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,在谨慎投资的前提下,以高收益债券为主要投资标的,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金基于价值投资的理念,将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对各行业的动态跟踪,主要采用买入并持有策略,并通过信用策略选择收益率较高的债券,同时辅以久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、息差策略等积极投资策略,寻找各类债券的投资机会,在谨慎投资的前提下,以高收益债券为主要投资标的,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。本基金将通过主动的外汇投资策略对冲外汇风险并力争获取外汇投资回报。
业绩比较基准	人民币计价的花旗国际高收益公司债指数(Citi USD International High Yield Corporate bond Index in RMB)
风险收益特征	本基金属于债券型基金,主要投资于全球市场的各类高收益债券,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation
	中文名称:香港上海汇丰银行有限公司

§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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	826,175.73
2.本期利润	1,218,975.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0453
4.期末基金资产净值	22,417,367.06
5.期末基金份额净值	1.050

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。

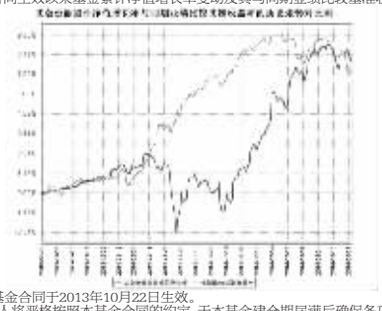
3.2 基金净值表现

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	3.92%	0.28%	-1.58%	0.16%	5.50%	0.12%

注:业绩比较基准=人民币计价的花旗国际高收益公司债指数(Citi USD International High Yield Corporate bond Indexin RMB)。

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、本基金基金合同于2013年10月22日生效。

2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§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		
张钶	本基金基金经理	2013年10月22日	2014年8月30日	8	张钶先生,国籍中国,CFA,北京大学工学硕士、哥伦比亚大学理学硕士,8年金融证券从业经验。历任美国美曼兄弟投资银行高级分析师,日本瑞穗银行资产管理部交易员、数量分析师,中国投资有限责任公司股权策略投资部二级经理;2011年8月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,历任基金经理助理,高级研究员,2012年4月至2014年1月担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理;2013年10月至2014年8月担任鹏华全球高收益债债券型证券投资基金。张钶先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,张钶不再担任本基金基金经理。
尤柏年	本基金基金经理	2014年8月30日	-	10	尤柏年先生,国籍中国,经济学博士,10年证券从业经验。历任澳大利亚BConnect公司Apex投资咨询团队分析师,华宝兴业基金管理有限公司金融工程部高级数量分析师、海外投资管理部高级分析师、基金经理助理、华宝兴业成熟市场基金和华宝兴业标普油气基金基金经理等职;2014年7月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,2014年8月至今担任鹏华全球高收益债债券型证券投资基金基金经理,2014年9月至今兼任鹏华环球发现证券投资基金基金经理。尤柏年先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,张钶不再担任本基金基金经理。尤柏年担任本基金基金经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注:无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

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。

4.5 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在经历一季度末的恐慌后,二季度政府出台了各种微刺激,中国的经济数据逐渐企稳,房地产销售虽然同比下滑较多,但降幅有所稳定,且大开发商表现尚可,并没有发生全行业的资金链风险。虽然中国仍在艰难的调整经济结构过程中,但在温和的流动性支持以及较好的政府监督下,中国发生大的信用风险的概率大幅下降。6月开始,投资者开始逐步加仓相关债券,在市场预期改善的情况下,市场开始稳步上升。

进入到三季度,各地政府开始放松限购令,9月限购政策继续全面退位,杭州、宁波、无锡、西安、贵阳等城市纷纷展开第二轮政策调整,全面取消以面积等指标为依据的限购政策。福建省、湖南省、江西省、宁夏省和海南省均出台文件促进房地产市场发展,地方政府托市积极。9月30日,中国人民银行发布《中国银行业监督管理委员会关于进一步做好住房金融服务工作的通知》。文件多层次入手,对房地产信贷进行进一步放松。对于开发商,除对合理建设给予贷款支持外,明确表示扩大市场化融资渠道,支持符合条件的房地产企业在银行间债券市场发行债务融资工具;积极稳妥开展房地产投资信托基金(REITs)试点。以上表态从实质上对上市房企业构成利好。

回顾三季度,基金投资范围内的其他主要资产的表现则相对较弱。以美元计价巴克莱美国高收益债券指数在3季度下跌,并在美联储议息会议前后出现了较大幅度的波动。从绝对估值来看,由于美联储实施了多年的低息政策,投资者逐年加大在高收益债券的配置寻求收益,投机者也不断加大杠杆进行套息交易。二季度末10年期美国高收益债与美国国债的息差曾一度维持在低于2.5个百分点的水平。美联储主席耶伦在公开场合对美国高收益债存在泡沫的表态,以及美联储加息时点的近一步明确,在3季度给美国高收益债券带来了持续的调整压力。从欧洲的情况来看,由于欧央行负利率政策的实施,以及欧央行行长持续寻求实施QE突破的努力,使得目前德国10年期债券的收益率处于低于1%的水平,欧元在同期期也出现了大幅贬值的情况,因此欧洲债券在价格以及票息方面均对我们的配置意义不大。

在三季度,基金坚持买入持有的策略,维持在90%以上高仓位,并取得了较好收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金净值1.050,累计净值1.080,三季度净值增长3.92%,同期人民币计价花旗国际高收益债券指数下跌1.58%,基金超越基准5.50%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年对中国经济是挑战非常大的一年,中国经济需要平衡"调结构、控信贷和稳增长"等几个目标,而国内制造业出口、房地产和基建等几大增长引擎都有所乏力,再加上企业的杠杆率上升以及投资回报率下降,中国经济增长减速或者换到低档运行应该是一个较长期的过程。而在此过程中,中国的通胀率应该会维持低位,而央行为了维持经济稳定也会维持一个温和的流动性,政府也会在调结构的过程中控制系统性风险。考虑到政府债务仍然较低,并且中国的债务绝大部分仍是本币债,我们认为政府能够有效地避免大的宏观风险。我们认为在该阶段投资确定性较高,收益尚可的中高品质的企业债券是一个较好的选择。同样中国企业在海外发行的债券也具有较大吸引力,现在中国很多全国和区域的龙头地产公司在海外发行的债券收益率都在8%以上,属于较为便宜的资产。

由于目前中国宏观环境的不确定性仍然较高,且中国的通胀率仍维持低位,央行为了保证经济稳定运行也会维持一个温和的流动性,政府也会在调结构的过程中控制系统性风险。随着限购政策在一线城市外的全面放松,以及房贷政策的逐步宽松,我们认为四季度相关海外中国债券的价格会比较稳定,其较高的票息可为基金的表现提供支持。我们认为坚持买入并持有债券的策略就能够获得较好的票息收入,同时随着中国宏观风险逐渐下降以及债券久期的减少,债券价格还有可能得到进一步提升。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,216,696.65	85.36
	其中:债券	20,216,696.65	85.36
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	1,800,000.00	7.60
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,187,721.12	5.01
8	其他资产	479,417.29	2.02
9	合计	23,683,835.06	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BB+至BB-	2,537,389.44	11.32
B+至B-	17,679,307.21	78.86

注:上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	WUINTL 13 3/4 09/26/18	WUZHOU INTL HOLDINGS LTD	4,000	2,636,395.47	11.76
2	YUZHOU 11 3/4 10/25/17	YUZHOU PROPERTIES CO	3,000	2,031,063.30	9.06
3	SUNAC 9 3/8 04/05/18	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	3,000	1,882,554.26	8.40
4	FUTLAN 10 1/4 01/31/18	FUTURE LAND DEVELOPMENT	3,000	1,854,997.21	8.27
5	KWGPRO 8.975 01/14/19	KWG PROPERTY HOLDINGS LT	3,000	1,850,678.15	8.26

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十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	1年远期(USD兑CNY)	-348,500.00	-1.55

注:上述金融衍生品投资明细为本基金本报告期末持有的全部金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

注:本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	473,859.35
5	应收申购款	5,557.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	479,417.29

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	33,911,881.41
报告期期间基金总申购份额	2,085,050.40
减:报告期期间基金总赎回份额	14,649,056.04
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	21,347,875.77

§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

注: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 影响能响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元情形;截至报告期末,本基金资产净值仍低于五千万元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金2014年第3季度报告》(原文)。

9.2 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

北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

9.3 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10月24日

深证民营交易型开放式指数证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:2014年10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2014年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民营ETF
场内简称	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	35,772,540.00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

§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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	5,367,903.08
2.本期利润	16,375,821.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.3659
4.期末基金资产净值	121,507,533.48
5.期末基金份额净值	3.3967

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。

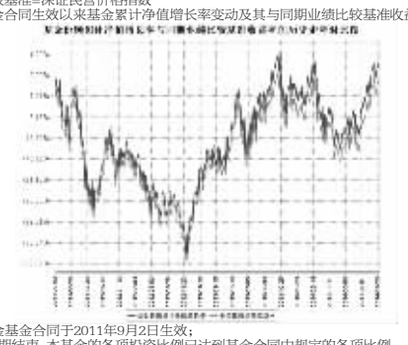
3.2 基金净值表现

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	4.03%	0.26%	2.09%	0.06%	1.94%	0.20%

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、本基金基金合同于2011年9月2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		
崔俊杰	本基金基金经理	2013年3月16日	-	6	崔俊杰先生,国籍中国,金融工程专业管理学硕士,6年证券基金从业经验。2008年7月加盟鹏华基金管理有限公司,历任产品规划部产品设计师、量化投资部量化研究员,先后从事产品设计、量化研究工作,2013年3月起担任鹏华深证民营ETF基金及其联接基金基金经理,2013年3月起兼任鹏华上证民企50ETF基金及其联接基金基金经理,2013年7月起兼任鹏华沪深300ETF基金基金经理。崔俊杰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年第三季度在沪港通上线预期及市场利率下行预期的影响下,A股市场呈现单边上升并创年内新高的局面。本基金秉承指数基金的投资策略,在应对申购赎回的基础上,力争跟踪指数收益,并将基金跟踪误差控制在合理范围内。

整个季度的市场波动仍然较高,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

报告期内,本基金份额净值为3.3967元,累计净值1.0292元;本报告期基金份额净值增长率为12.21%。

报告期内,本基金日均跟踪偏离度的绝对值0.001%,年跟踪误差0.309%,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

整体来看,2014年前三季度以来,虽然经济总量增速略微下调,但微刺激政策频发,深化改革、调整结构稳步推进,稳保就业底线,同时"新经济"、"新常态"已经逐渐得到大家的接受和认可。本质来讲,调结构与稳增长很难并行,若不破旧立新,经济结构的调整很难到位,"新经济"、"新常态"将两者很好阐释和结合起来。促进改革、稳定增长和防范风险三者涵盖了中国经济的短期和长期、速度和效益之间的辩证关系,我们不可能只要长期不要短期,只要效益不要速度,因此我们预期在经济增长相对稳定之中,加快推动结构的调整,随着改革红利逐步释放,生产效率的逐渐提升,势必能改变经济潜在下沉的局面。

2014年宏观经济面临的问题较多,诸如货币政策的松紧,人民币汇率的弹性控制,未来房地产市场如何发展、经济增速保底下的刺激政策等。这些问题及衍生的新问题的出现和解决将决定未来A股市场的走势,也许随着货币政策的转宽松,实际利率的下行,房地产政策的稳步推出,人民币的国际化进程,这些政策的逐步明朗A股市场整体估值将可能在未来一段时间有所提升。但在市场波动中尤其要注意参与力度和风险控制,因此,我们建议继续密切关注与实体经济相关的宏观数据变化和政策信息。

我们仍然强调前期的观点: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	121,290,445.19	99.35
	其中:股票	121,290,445.19	99.35
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	419,664.01	0.34
7	其他资产	369,842.67	0.30
8	合计	122,079,951.87	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,153,868.58	2.60
B	采矿业	341,255.00	0.28
C	制造业	65,781,335.91	54.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	766,710.45	0.63
E	建筑业	3,721,261.13	3.06
F	批发和零售业	6,962,573.22	5.73
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	18,167,876.44	14.95
J	金融业	6,845,368.52	5.63
K	房地产业	3,272,966.36	2.69
L	租赁和商务服务业	1,515,456.20	1.25
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,057,436.63	3.34
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	659,493.60	0.54
R	文化、体育和娱乐业	3,933,128.60	3.24
S	综合	2,111,714.55	1.74
	合计	121,290,445.19	99.82

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注: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	000333	美的集团	225,816	4,491,480.24	3.70
2	002024	苏宁云商	504,572	4,319,136.32	3.55
3	000776	广发证券	360,422	3,946,620.90	3.25
4	000063	中兴通讯	228,785	3,468,380.60	2.85
5	000783	长江证券	424,414	2,898,747.62	2.39
6	002450	康得新	87,961	2,737,346.32	2.25
7	000895	双汇发展	77,257	2,592,744.92	2.13
8	002241	歌尔声学	86,777	2,390,706.35	1.97
9	002230	科大讯飞	74,055	2,317,921.50	1.91
10	002594	比亚迪	47,114	2,300,576.62	1.89

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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末按股指期货投资情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注: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

注: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北京康得新复合材料股份有限公司(下称:康得新)于2014年3月18日收到中国证券监督管理委员会北京监管局(下称:北京局)下发的《行政监管措施决定书》【2014】7号。决定书主要内容为:康得世纪能源科技有限公司为康得新控股股东的全资子公司,而康得新2012年年度报告未披露其与上市公司之间存在关联关系。同时,康得新还存在财务基础薄弱、成本核算粗放、库存管理薄弱和资金管理不规范等问题。上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第40号,2007年1月30日)第四十八条的规定。根据《上市公司信息披露管理办法》第五十九条和《上市公司现场检查办法》(证监会公告【2010】12号)第二十一条之规定,北京局现责令康得新限期进行整改。就前述事项,根据康得新发布的公告,公司已将2013年3月21日披露的2012年度报告第127页的"八、关联方及关联交易"中"本企业的其他关联方"进行更正并公告;对于财务基础薄弱、成本核算粗放、库存管理薄弱和资金管理不规范等问题,康得新已制定和采取整改措施,进行整改和完善。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金为ETF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ETF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中的其它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	761.07
2	应收证券清算款	353,807.97
3	应收股利	-
4	应收利息	150.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.37
8	其他	-
9	合计	369,842.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注: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。

5.11.6 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

注: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

报告期期初基金份额总额	48,272,540.00
报告期期间基金总申购份额	21,000,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	33,500,000.00
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	35,772,540.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注: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)《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2014年度第3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

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10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

【2014】第三季度报告

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:2014年10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2014年10月21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7月1日起至9月30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
场内简称	-
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	70,637,710.43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