

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 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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 1 月 18 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 1 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 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	338,252,821.25 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（2011年10月1日—2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-3,933,680.23
2. 本期利润	-36,375,891.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1062
4. 期末基金资产净值	270,815,755.38
5. 期末基金份额净值	0.801

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

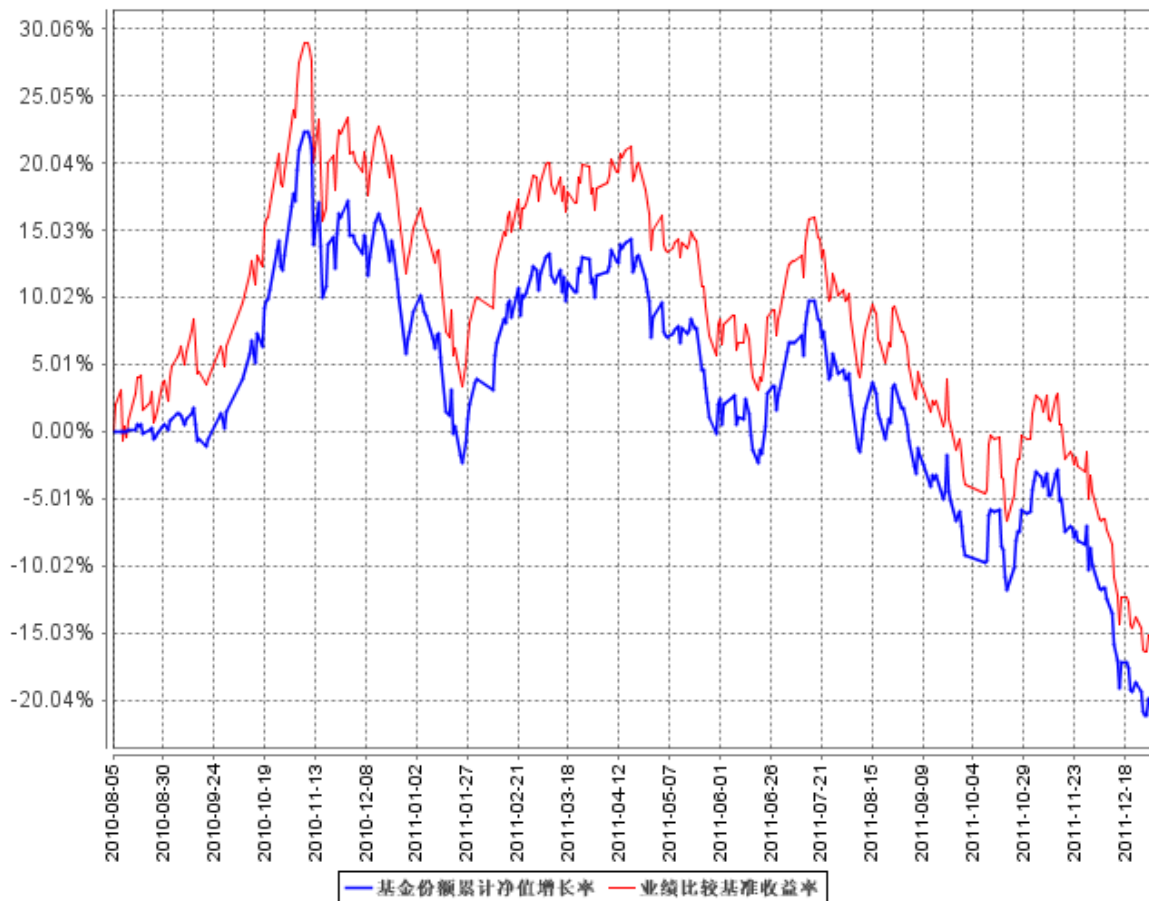
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-11.78%	1.42%	-11.67%	1.44%	-0.11%	-0.02%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	-	9	方南先生，国籍中国，工商管理硕士，9 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合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《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基金合同》的规定。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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。

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

本季度的基本面整体情况相较于前期并未出现本质性的好转，虽然 CPI 数据有所下降在一定程度上缓解了货币政策上继续紧缩的压力，但市场利率高企状况仍然存在，企业现金流进一步恶化，需求疲弱，市场对后期盈利预期有所下调。同时，资本市场现金流由于多方面的影响也出现压力，促使市场进一步下跌。

在此期间，市场单日波动还是比较大，同时本基金面临了一定规模的申赎变动，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 0.801 元，累计净值 0.801 元；本报告期基金份额净值增长率为 -11.78%，同期业绩比较基准收益率为 -11.67%。

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 0.941%，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

对于市场整体的看法，我们基本保持不变，现在前期季报观点的基础上作以下补充：短期内通胀、房地产价格等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，但仅此而言乐观空间有限，不足以构成中期趋势形成的充要条件，当然，寄希望于大规模政策出台的概率不大，至于趋势能否真正转向乐观，个人趋向于观察阶段性政策微调是否有效触及或接近目前两难市场本质。另外，近期公布的经济数据在一定程度上反映出经济增速回落既成事实但趋于稳定，新的需求能

否启动从而带动新的库存周期才是增长动能能否起步的关键。再往后，可能还需要警惕新的风险，即前期调控对经济带来的结构性负面影响（关注后期经济及产业数据），及欧债危机各经济体之间博弈的继续演绎（特别 2012 年初），这也是非常关键的时期。前期季报中我们提到“国际经济环境的波动势必会在人民币汇率及出口等方面产生压力，加之投资的下降（包含经济增长模式转变及货币政策等原因），未来中国经济增速在一定程度上的放缓是个大概率事件，这也会对股市的估值水平产生影响，”，因此，就投资重心而言，我们认为，中长期来看，未来市场的超额收益来源很大程度上取决于企业对经济转型的契合和创新效率的提升，这类公司值得关注。

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	175,345.00	0.06
	其中：股票	175,345.00	0.06
2	基金投资	257,092,247.47	93.66
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	14,097,303.50	5.14
7	其他资产	3,127,601.25	1.14
8	合计	274,492,497.22	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	-	-
C	制造业	175,345.00	0.06
C0	食品、饮料	-	-
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	37,752.00	0.01
C5	电子	13,175.00	0.00
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	96,842.00	0.04
C99	其他制造业	27,576.00	0.01
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	175,345.00	0.06

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	600535	天士力	1,800	75,492.00	0.03
2	600352	浙江龙盛	6,600	37,752.00	0.01
3	600110	中科英华	7,200	27,576.00	0.01
4	600196	复星医药	2,500	21,350.00	0.01
5	600584	长电科技	2,500	13,175.00	0.00

注：上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。

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 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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	交易型开放式	鹏华基金管理有限公司	257,092,247.47	94.93

注：上述基金明细为本基金本报告期末持有的全部基金。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	3,121,408.62
3	应收股利	-
4	应收利息	2,940.34
5	应收申购款	1,980.29
6	其他应收款	1,272.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,127,601.25

5.9.4 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。

5.9.5 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情况。

5.9.6 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	344,306,703.78
本报告期基金总申购份额	20,670,938.58
减：本报告期基金总赎回份额	26,724,821.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	338,252,821.25

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (一) 《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基金合同》；
- (二) 《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托管协议》；
- (三) 《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 2011 年第 4 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 1 月 18 日