

鹏华国有企业债债券型证券投资基金

2014 半年度报告摘要

基金调仓和指数成分股交易不活跃导致。

4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

2014年上半年我国债券市场整体上涨,各类属债券收益率均有明显回落。从利率债市场情况看,上半年银行间市场10年期国债收益率下降了约50bp,10年期政策性金融债收益率下降了70—80bp,同时短期利率债的收益率下降幅度略大于长期利率债,使收益率曲线形态在上半年小幅陡峭化。从信用债市场情况看:上半年信用债收益率的降幅大于利率品种,信用利差有所收窄;同时信用债市场也出现一定分化,中高评级信用债的市场需求较好,而低评级信用债的市场流动性减弱,机构投资者对低评级信用债更加谨慎。上半年可转债市场表现较好,受正股和债券收益率下降双重推动,主要大中盘转债均有不同幅度上涨。从资金面情况看,市场流动性环境整体趋于宽松,仅在6月末出现短期波动。从货币政策情况看,央行除了在公开市场净投放资金,还采取了定向降准等政策措施。

本报告期内鹏华国有企业债基金以持有中等评级信用债为主,组合久期保持中性,未参与权益类市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年上半年本基金净值增长率为6.67%,同期业绩基准增长率为6.06%。

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

今年上半年我国房地产市场已经出现了一定的调整迹象,同时工业企业经营状况也未见明显好转,消费及外贸领域表现平平,经济增长压力仍然较大。稳增长的经济政策在二季度逐步出台,但商业银行的风险偏好及民间投资意愿并未随之快速提升,使政策效果在短期内难以充分显现。随着国内经济持续疲弱,我们认为未来很可能有进一步的财政刺激出台,以激发投资投放和经济增长。不过相比较2008年全球金融危机后的四万亿刺激政策,此次调控将更加温和而缓慢。

当前的宏观经济状况仍有利于债券市场,且与历史波动区间比较,目前债券收益率还处于历史较高水平。但是考虑到上半年的债券市场行情已经反映了较多的投资者预期,且经济刺激政策逐步展开,我们认为后期债券很可能出现一定反弹,收益率的下降速度整体趋缓。对于权益及可转债市场,虽然企业基本面状况短期难以改善,但政策变化和投资者预期可能带来波段性行情。

基于以上分析,2014年下半年鹏华国有企业债基金将以配置中等评级信用债为主,维持中性久期,适当参与可转债市场的波段性机会。本基金将继续坚持稳健投资原则,以获取中长期收益为主要目标。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述:

4.6.1.1 日常估值流程

基金的估值由基金会计负责,基金会计对公司所管理的基金以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名称登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算立于公司会计核算。基金会计核算采用专用的财务核算软件系统实行基金核算及账务处理,每日按时接收成交数据及权益数据,进行基金估值。基金会计核算采用基金管理与托管银行双方同步独立核算,相互核对的方式,每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对;每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。基金会计除设有专职基金会计核算岗外,还设有基金会计核算复核岗,负责基金会计核算的日常事后复核工作,确保基金净值核算无误。

配备的基金会计具备会计和基金从业资格,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,熟悉及了解基金估值法规、政策和方法。

4.6.1.2 特殊估值业务流程

根据中国证监会公告〔2008〕38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的相关规定,本公司成立停牌股票、债券不活跃市场报价等投资品种估值小组,成员由基金经理、行业研究员、债券研究员、监察稽核部、金融工程师、登记结算部相关人员组成。

4.6.2 基金参与或决定估值的程度:

基金经理不参与或决定基金日常估值。

基金经理参与估值小组对停牌股票估值的讨论,发表相关意见和建议,与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

4.7.1截止本报告期末,本基金期末可供分配利润为1,543,992.23元,期末基金份额净值1.040元。

4.7.2本基金本报告期内未进行利润分配。

4.7.3本基金管理人于2014年8月21日发布公告,本基金拟在2014年8月26日对基金可供分配利润进行分配,每10份基金份额派发0.08元。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对鹏华国有企业债债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,鹏华国有企业债债券型证券投资基金的管理人—鹏华基金管理有限公司在鹏华国有企业债债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对鹏华基金管理有限公司编制和披露的鹏华国有企业债债券型证券投资基金2014年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

5.6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:鹏华国有企业债债券型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

资 产	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资产：		
银行存款	2,082,325.12	2,322,216.99
结算备付金	13,983,500.73	29,448,706.84
应收利息	24,353.97	14,752.27
交易性金融资产	305,204,480.00	697,644,989.90
其中:国债投资	—	—
基金投资	305,204,480.00	697,644,989.90
资产支持证券投资	—	—
贵金属投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	—	—
应收证券清算款	3,636,702.87	1,828,342.52
应收股利	8,061,978.83	18,220,763.24
应收利息	—	—
应收申购款	14,980.32	1,984.29
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	333,008,221.84	749,491,756.05
负债和所有者权益：		
负债：		
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
衍生金融负债	—	—
卖出回购金融资产款	114,000,000.00	249,400,000.00
应付证券清算款	—	—
应付赎回款	2,446,134.81	1,777,877.39
应付管理人报酬	117,338.37	272,653.73
应付托管费	39,112.79	90,884.60
应付销售服务费	—	—
应付交易费用	1,575.00	1,850.00
应付税费	—	—
应付利息	—	—
应付股利	—	—
递延所得税负债	—	—
其他负债	178,239.29	228,700.50
负债合计	116,782,400.26	251,771,966.22
所有者权益：		
实收基金	207,922,824.87	510,246,035.09
未分配利润	-8,302,996.71	-12,526,245.26
所有者权益合计	219,235,823.84	497,719,789.83
负债和所有者权益总计	333,008,221.84	749,491,756.05

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.040元,基金份额总额207,922,824.87份。

6.2 利润表

会计主体:鹏华国有企业债债券型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6月30日
一、收入		23,149,579.79	6,594,056.34
1.利息收入		14,181,286.29	11,187,966.17
其中:存款利息收入		—	898,265.80
债券利息收入		14,003,928.48	9,373,825.72
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		—	915,874.65
其他利息收入		—	—
其中:投资收益(损失以“-”号填列)		-14,931,524.14	1,033,884.54
2.其中:股票投资收益		—	—
基金投资收益		—	—
债券投资收益		-14,931,524.14	1,033,884.54
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益		—	—
股利收益		—	—
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		23,641,906.88	-5,772,039.63
4.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		—	—
5.其他收入(损失以“-”号填列)		257,807.76	144,245.46
减:二、费用		4,155,103.05	3,424,290.36
1.管理费	6.4.8.2.1	2,682,178.63	1,845,900.94
2.托管费	6.4.8.2.2	345,251.43	615,300.35
3.销售服务费		—	—
4.其他费用		5,652.08	6,085.05
5.利息支出		2,682,178.63	826,832.87
其中:卖出回购金融资产支出		—	—
6.其他费用		188,266.71	130,171.13
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18
减:所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华国有企业债债券型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6月30日
鹏华基金	2,082,325.12	2,062,025
中国工商银行	—	2,485,963.00
		394,676.97

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期及上年度可比期间没有参与关联方承销的证券。

6.4.9 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:截至本报告期末,本基金没有持有因认购新发或增发而流通受限股票,也没有持有因认购新发或增发而流通受限的债券及权证。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:截至本报告期末,本基金没有持有暂时停牌等流通受限的股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末,本基金没有从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额114,000,000.00元,于2014年7月1日到期,该类交易要求本基金转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算成标准券后,不低于债券回购交易余额的余额。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	—	—
其中:股票	—	—	—
2	固定收益投资	305,204,480.00	91.65
其中:债券	305,204,480.00	91.65	
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	16,065,825.85	4.82
7	其他金融资产	11,397,915.99	3.52
8	合计	333,008,221.84	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

7.3 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

注:本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

注:本基金本报告期内没有发生股票投资。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

注:本基金本报告期内没有发生股票投资。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

注:本基金本报告期内没有发生股票投资。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国债投资	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
其中:政策性金融债	—	—	—
4	企业债券	284,368,980.00	131.51
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	20,835,500.00	9.64
8	其他	—	—
9	合计	305,204,480.00	141.15

7.6 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	占基金资产净值比例(%)
1	1208287	12国债(附)	300,000	30,918,000.00	14.30
2	122587	12国债(附)	300,000	30,990,000.00	13.92
3	123498	12国债(附)	300,000	29,820,000.00	13.79
4	124221	12国债(附)	300,000	29,500,000.00	13.64
5	124333	12国债(附)	300,000	29,550,000.00	13.67

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.10.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围并未包含国债期货投资。

7.10.2 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并未包含国债期货投资。

7.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围并未包含国债期货投资。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	24,253.97
2	应收证券清算款	3,636,702.87
3	应收利息	—
4	应收股利	8,061,978.83
5	应收申购款	14,980.32
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	预付款项	—
9	合计	11,237,915.99

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	16,195,500.00	7.49
2	110023	民生转债	4,640,000.00	2.15

7.11.5 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。

7.11.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	机构投资者持有份额	个人投资者持有份额
2,599	70,267.94	19,399,503.86	188,523,231.01
		9.33%	90.67%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

注:本基金基金管理人的所有从业人员本报告期末未持有本基金。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额区间的情况

注:本基金基金管理人的所有从业人员本报告期末未持有本基金。

§ 9 开放式基金份额变动

基金合同生效日(2013年3月8日)	基金份额总额
本报告期期初基金份额总额	510,246,035.09
本报告期基金总申购款	24,481,757.99
减:本报告期基金总赎回款	326,804,968.21
本报告期基金份额变动净额(份额减少以“-”号填列)	—
本报告期末基金份额总额	207,922,824.87

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动:报告期内公司副总经理张华因个人职业发展原因提出辞职,经公司第五届董事会第十六次会议审议通过,同意张华先生提出的辞职申请,并同意其在办理完工作交接手续后正式离任,张华先生于2014年7月10日正式离任。

基金托管人重大人事变动:本报告期内,因中国工商银行股份有限公司(以下简称“本行”)工作调整,原月利同志不再担任本行资产托管部总经理,在经资产托管部总经理李勇同志完成证券基金托管业务交接后,原月利同志不再担任本行资产托管部总经理,由李勇同志担任本行资产托管部总经理,李勇同志于2014年7月10日正式离任。

10.3 涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对基金运营及基金资产产生重大影响的,与本基金管理人、基金资产、基金托管业务有关的诉讼事项。