

# 鹏华实业债纯债债券型证券投资基金

## 【2014】半年度报告摘要

上半年受房地产和制造业投资增速下滑影响,国内经济增速继续回落;同时由于信用风险上升及政策收紧,银行压缩部分非标业务,债券配置需求有所恢复,此外,央行持续出台宽松政策,市场资金较为充裕,机构做多热情高涨,债券收益率曲线出现了一定程度的下行,其中10年期国债收益率最低下行至4.0%附近,与去年底相比下降了约55bp,上半年所有全价及财富指数均出现不同程度的上涨,其中企业债财富指数上涨幅度最大,涨幅达7.06%。

在上半年,基于经济回落,债市具有较高配置价值的判断,我们预计债券收益率存在较大回落空间,因而适当延长了久期,并小幅提高杠杆,重点配置中高评级信用债。此外,我们还调整了可转债的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
上半年基金份额净值增长率为7.61%,业绩基准增长率为6.83%。

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  
展望下半年,由于当前企业杠杆率居于高位,且盈利保持低迷,制造业投资短期内难以大幅回升。房地产投资受限于销售不畅,短期内亦难有起色。基建投资方面由于基数已经较高,较难有大幅增长,因此预计经济整体仍较为低迷,债券市场整体风险不大。

但另一方面,随着经济增速的持续下滑,政府托底动力日益增强,后期或将继续出台稳增长措施。政策重点也可能由之前的“宽货币”转向“宽信用”,进而推动社会融资总量回升及银行资产负债表的重塑扩张,这可能会挤压部分债券配置空间,从而限制债券收益率的下行空间。同时,由于上半年债券市场已积累一定涨幅,机构进一步配置债券动力可能略有减弱,也使得债券收益率难以继续大幅回落。

信用产品方面,虽然部分低评级信用债券收益率处于历史较高水平,并且在资金宽松的格局下,机构风险偏好有可能提升;但在经济未能企稳回升,企业盈利尚未改善情况下,局部领域的信用风险事件仍将陆续发生,进而可能导致信用债表现出现分化。后期投资中我们将继续规避中低评级信用债,以有效控制风险。

综合而言,我们对债券市场依然谨慎乐观,但须关注政策风险,预计下半年债券收益率呈窄幅震荡格局,投资收益可能主要来自于票息收入。组合将保持中长期,品种选择方面,预计仍以中高评级信用债为主,同时将密切跟踪市场变化,适当调整可转债的投资比例。

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册登记、账户设置、资

金划拨、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于公司会计核算。基金会计核算采用专用的财务核算软件系统进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人同步独立核算,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银行核对一致后才能对外公告。基金会计核算除有专职基金会计核算岗外,还设有基金会计核算岗,负责基金会计核算的日常事后复核工作,确保基金估值核算无误。

4.6.1.2 特殊估值流程说明  
根据中国证监会公告(2009)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 基金估值参与或决定估值的过程:  
基金经理不参与或决定基金日常估值。  
基金估值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2,468,948.81元,期末基金份额净值1.046元。

4.7.2 本基金本报告期内未进行利润分配。  
4.7.3 本基金管理人在2014年8月21日发布公告,本基金拟在2014年8月25日对基金可供分配利润进行分配,每10份基金份额分配0.101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,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在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,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本报告期末基金资产净值及基金资产净值信息的真实、准确和完整发表意见  
本托管人复核审查了本报告中的财务指标、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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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:鹏华实业债纯债债券型证券投资基金  
报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元	
资产	负债和所有者权益
货币资金	2,468,948.81
银行存款	2,080,913.33
结算备付金	21,967,291.61
应收利息	26,962.75
交易性金融资产	290,110,980.00
其中:债券投资	664,669,170.48
基金投资	290,110,980.00
债券投资	664,669,170.48
资产支持证券	3,163,297.73
应收股利	2,334,960.12
应收证券清算款	1,115,963.34
应收利息	1,115,963.34
应收申购款	1,115,963.34
递延所得税资产	1,115,963.34
其他资产	1,115,963.34
资产总计	320,822,366.88
负债和所有者权益	810,856,572.72

注:1.本基金基金合同于2013年5月3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 基金管理人及基金经理情况  
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验  
鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司股东由国信证券股份有限公司、意大利利欧资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)、深圳市北融信投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资企业。公司原注册资本4,000万元人民币,后于2011年9月完成增资扩股,增至15,000万元人民币。截止本报告期末,公司管理51只开放式基金和7只社保组合,经过近16年投资管理基金,在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金基金经理简介  
姓名 职务 任本基金的基金经理(助理)期限 证券从业年限 说明  
任职日期 离任日期

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
任职日期	离任日期			
刘太顺	鹏华实业债纯债基金经理	2013年5月3日	-	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。报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和投资损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明  
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资产造成损失的异常交易行为。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2次,主要原因分别为在于采用量化策略的基金调仓和指数成分股交易不活跃导致。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

单位:人民币元

项目	附注号	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入		25,890,890.69	7,230,241.44
1.利息收入		17,549,588.24	7,234,546.33
其中:存款利息收入		23,192.03	3,553,311.21
债券利息收入		17,536,396.75	1,593,648.25
买入返售金融资产收入		-	2,197,586.89
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-10,841,731.37	-
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-10,841,731.37	-
资产支持证券投资损益		-	-
其他投资收益		-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		18,924,138.68	-241,026.29
4.其他收入(损失以“-”号填列)		357,897.64	36,698.40
5.其他收入(损失以“-”号填列)		4,962,365.92	1,783,562.55
6.其他收入(损失以“-”号填列)		1,045,412.59	1,255,963.28
7.其他收入(损失以“-”号填列)		348,470.86	418,654.46
8.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
9.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
10.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
11.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
12.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
13.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
14.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
15.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
16.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
17.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
18.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
19.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
20.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
21.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
22.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
23.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
24.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
25.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
26.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
27.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
28.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
29.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
30.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
31.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
32.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
33.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
34.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
35.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
36.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
37.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
38.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
39.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
40.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
41.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
42.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
43.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
44.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
45.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
46.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
47.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
48.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
49.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
50.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
51.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
52.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
53.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
54.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
55.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
56.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
57.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
58.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
59.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
60.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
61.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
62.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
63.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
64.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
65.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
66.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
67.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
68.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
69.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
70.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
71.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
72.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
73.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
74.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
75.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
76.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
77.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
78.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
79.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
80.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
81.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
82.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
83.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
84.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
85.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
86.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
87.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
88.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
89.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
90.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
91.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
92.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
93.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
94.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
95.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
96.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
97.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
98.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
99.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
100.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-

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。报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和投资损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明  
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资产造成损失的异常交易行为。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2次,主要原因分别为在于采用量化策略的基金调仓和指数成分股交易不活跃导致。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

单位:人民币元

所有者权益合计	190,828,426.22	533,658,881.44
负债和所有者权益总计	528,922,386.88	810,856,572.72

注：报告截止日2014年6月30日，基金份额净值1.046元，基金份额总额189,296,604.29份。

6.2 利润表

会计主体:鹏华实业债纯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

单位:人民币元

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5月31日(基金合同生效 日至2013年6月30日止期间)
----	-----	----------------------------	--