

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  
送出日期:2014年8月26日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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8月21日复核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。

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。投资者有风险，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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

## § 2 基金简介

## 2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华实业债纯债债券型证券投资基金
场内简称	-
基金代码	000053
交易代码	000053
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月3日
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
报告期末基金资产总额	189,296,604.29
报告期末基金份额总额	不定期

## 2.2 基金产品说明

投资目标	在合理控制风险的前提下，以实体债为主要投资标的，力争获得超越基金业比较基准的收益。
投资策略	本基金在债券投资中以企业债投资为主，一般情况下，将单一线性变化趋势和信用利差变化趋势分为三部分，分别采用不同的投资比例在国内不同久期、不同评级的债券品种上进行配置。投资策略是通过主动选择合适的信用风险和较高的收益率，以及对个券的选择适当的特别关注信用风险和较高的收益率。本基金主要在中长期期限，同时辅之以短期利率债和信用债等品种，通过合理的风险管理，保持适当的仓位基础，以实现较为稳定的回报，力求取得高于同类基金的收益。
业绩比较基准	中债企业债指数×80%+中债国债指数×20%
风险收益特征	本基金属于债券基金，预期收益和风险水平低于货币市场基金，为证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	鹏华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
姓名	张戈	田雷
信息披露负责人	赵晓东	601-67595096
联系电话	0755-82357257	010-67595096
电子邮箱	change@phfund.com.cn	tiaolu@cboc.com
客户服务电话	4006-788999	010-67595096
传真	0755-82321126	010-66275853

## 2.4 信息披露方式

报告基金年度报告的管理人互联网网址	http://www.phfund.com
基金管理人报告准备地点	深圳市福田区福华一路168号益田假日中心43层鹏华基金管理有限公司、北京市西城区金融大街25号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 主要会计数据和财务指标		金额单位:人民币
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日至 2014年6月30日)	
本期已实现收益	2,103,389.09	
本期利润	21,027,524.77	
加权平均基金份额本期利润	0.0993	
基金份额净值增长率为	7.61%	
3.1.2 利润来源和构成	报告期末(2014年6月30日)	
可供分配基金份额利润	0.0130	
期末基金净值	198,026,426.22	
基金份额净值	1.046	

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)表中的“期末”均指报告期最后一日,即6月30日,无论该日是否为开放日或交易日。

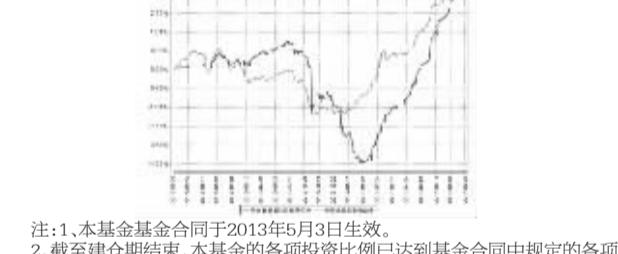
## 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 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	份额净值增长率为	份额净值增长率标准差(②)	业绩比较基准收益率(③)	业绩比较基准收益率的标准差(④)	①-③	②-④
过去一个月	1.95%	0.16%	0.97%	0.06%	0.98%	0.10%
过去三个月	6.41%	0.16%	3.88%	0.07%	2.53%	0.09%
过去六个月	7.61%	0.17%	6.83%	0.08%	0.78%	0.09%
过去一年	4.18%	0.20%	4.09%	0.09%	0.09%	0.11%
成立以来	4.60%	0.19%	4.69%	0.10%	-0.09%	0.09%

注:业绩比较基准=中债企业债指数×80%+中债国债指数×20%

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、意大利利欧利资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)、深圳市北信财富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8,000万元人民币,后于2001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61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)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘太阳	本基金基金经理	2013年5月3日	-	-	-
刘太阳	本基金基金经理	2013年5月3日	-	8	刘太阳先生,国籍中国,硕士研究生,经济学学士,8.8年金融证券从业经验,其中担任过鹏华基金管理有限公司固定收益部研究员、基金经理助理、基金经理,现任鹏华基金管理有限公司固定收益部基金经理。刘太阳先生具备基金从业资格,具备丰富的基金投资管理经验,熟悉基金投资运作,能够独立履行基金经理职责。

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性情况的说明

报告期内,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用基金资产,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。本基金报告期内,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 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、分配等环节得到公平对待。

4.3.2 公平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,主要原因分别在于采用车量化策略的基金仓位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

## 信息披露 Disclosure

## 鹏华实业债纯债债券型证券投资基金

## 2014 年半年度报告摘要

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,市场价格较为充裕,机构做多热情高涨,债券收益率曲线出现了陡峭化下行,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,其中企业债收益率指数上涨幅度最大,涨幅达7.05%。

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,本基金净值增长率为7.61%,业绩基准增长率为6.83%。

4.5 管理人对宏观经济、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新扩张,这可能会挤压部分债

券配置资金,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

债券收益率呈现震荡格局,投资风险偏好可能提升;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

债券收益率呈现震荡格局,投资风险偏好可能提升;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