

鹏华信用增利债券型证券投资基金

2014 半年度报告摘要

长率为36.05%。

4.5 管理人认为宏观经济、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启动，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，使政策预计在短期内难以充分显现。随着国内经济持续放缓，我们认为未来很可能有进一步的相关政策出台，以激发信贷投放和投资增长，不过相比较2009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谨慎。

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，我们认为后期债券仍可能出现一定波动，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年下半年信用增利基金将以配置中等级信用债为主，维持中性久期，适当参与可转债市场的波段性行情。本基金将继续稳健构建投资组合，以获取中长期收益为主要目标。

4.6 管理人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，基金会计对专业胜任的基金以基金会计核算体系，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，每日按时接收上交所及权益数据，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行核对一致后对外公告。基金会计设有专职基金会计核算岗位，还设有基金会计核算岗位，负责基金会计核算的日常事务及复核工作，确保基金净值核算无误。

配备的基金会计具备会计资格和基金从业资格，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流程、政策和方法。

4.6.2 特殊业务估值流程

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没有有效的证券估值品种小组，成员由基金经理、行业研究员、财务研究员、监察稽核部、金融工程师、登记结算部相关人员组成。

4.6.3 基金估值参与或决定估值的人员

基金估值不参与或决定估值日常估值。

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。

4.6.3.1 本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.3.2 本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

4.7.1 截至本报告期末，鹏华信用增利债券A可供分配利润为62,567,871.05元，期末基金份额净值1.126元；鹏华信用增利债券B可供分配利润为9,211,457.02元，期末基金份额净值1.100元。

4.7.2 本基金报告期内未进行利润分配。

4.7.3 根据相关法律法规及本基金合同的规定，本基金管理人将会综合考虑各方面因素，在严格遵守的前提下，对本报告期内可供分配利润进行作出合理安排。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守信用说明

2014年上半年度，基金托管人在鹏华信用增利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

2014年上半年度，鹏华基金管理有限公司严格按照信用增利债券型证券投资基金投资运作，基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

2014年上半年度，由鹏华基金管理有限公司编制并经过托管人复核审查的有鹏华信用增利债券型证券投资基金的半年度报告中财务数据、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

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：鹏华信用增利债券型证券投资基金

报告截止日：2014年6月30日

资产	本报告期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	74,952.64	5,629,602.23
结算备付金	45,576,334.73	121,199,880.51
交易保证金	43,322.77	92,881.14
应收利息	1,313,827,240.00	1,960,236,253.69
买入返售金融资产	-	-
基金投资	1,313,827,240.00	1,960,236,253.69
债券投资	-	-
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	3,393,583.72	16,467,419.79
应收利息	19,637,541.89	67,940,129.98
应收股利	-	-
应收申购款	4,337,974.14	192,048.72
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,386,890,949.89	2,172,058,213.06
负债和所有者权益		
负债：		
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	2,947,442.90	6,315,488.12
应付管理人报酬	527,335.31	733,823.58
应付托管费	175,778.46	251,274.51
应付销售服务费	59,404.39	45,097.70
应付交易费	700.00	7,169.69
应付利息	102,648.04	102,648.04
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	194,550.11	294,517.25
负债合计	328,007,859.21	827,304,390.00
所有者权益：		
实收基金	943,122,902.16	1,269,124,785.87
未分配利润	115,760,188.52	75,629,037.19
所有者权益合计	1,058,883,090.68	1,344,753,823.06
负债和所有者权益总计	1,386,890,949.89	2,172,058,213.06

资产	本报告期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	-	-
结算备付金	-	-
交易保证金	-	-
应收利息	-	-
买入返售金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
基金投资	324,000,000.00	809,499,741.45
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
应付赎回款	2,947,442.90	6,315,488.12
应付管理人报酬	527,335.31	733,823.58
应付托管费	175,778.46	251,274.51
应付销售服务费	59,404.39	45,097.70
应付交易费	700.00	7,169.69
应付利息	102,648.04	102,648.04
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	194,550.11	294,517.25
负债合计	328,007,859.21	827,304,390.00
所有者权益：		
实收基金	943,122,902.16	1,269,124,785.87
未分配利润	115,760,188.52	75,629,037.19
所有者权益合计	1,058,883,090.68	1,344,753,823.06
负债和所有者权益总计	1,386,890,949.89	2,172,058,213.06

注：报告截止日2014年6月30日，下属信用增利债券基金A类的份额余额1.126元，下属信用增利债券基金B类的份额余额1.100元，基金份额总额843,122,902.16份，下属信用增利债券基金A类的份额总额768,247,301.06份，下属信用增利债券基金B类的份额总额174,875,611.10份。

6.2 利润表

会计主体：鹏华信用增利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1月1日至2013年6月30日
一、收入		68,043,046.26	120,683,656.74
1.利息收入		50,484,720.08	80,230,074.82
其中：存款利息收入		625,181.13	1,256,072.80
债券利息收入		49,859,538.95	83,935,837.77
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	127,264.25
其他利息收入		-	-
2.公允价值变动收益		-46,807,406.49	72,651,251.60
其中：金融资产公允价值变动收益		-46,807,406.49	72,651,251.60
3.其他业务收入		-	-
4.其他综合收益		-46,807,406.49	72,651,251.60
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		64,234,619.88	-37,864,236.47
4.其他综合收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		131,112.29	576,536.79
减：二、费用		12,585,410.45	27,329,409.30
1.管理人报酬	6.4.8.2.1	3,041,016.31	9,544,937.21
2.托管费	6.4.8.2.2	1,013,672.15	3,181,645.78
3.销售服务费	6.4.8.2.3	186,254.19	759,962.62
4.交易费用		8,667.36	26,305.33
5.其他费用		8,090,629.20	13,589,568.06
其中：信用减值损失		8,090,629.20	13,589,568.06
6.其他费用		221,170.52	227,085.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		55,487,635.81	93,354,247.44
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		55,487,635.81	93,354,247.44

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：鹏华信用增利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1月1日至2013年6月30日
一、期初所有者权益（基金净值）		1,269,124,785.87	75,629,037.19
二、本期综合收益总额		-	55,487,635.81
三、本期基金份额交易产生的基金份额的净变动（其中：申购款总额及赎回款总额）		-326,091,883.71	-15,356,448.48
四、本期基金份额交易产生的基金份额的净变动（其中：申购款总额及赎回款总额）		-326,091,883.71	-15,356,448.48
五、期末所有者权益（基金净值）		943,122,902.16	115,760,188.52

注：1. 鹏华信用增利债券型证券投资基金于2014年5月31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 基金管理人及基金投资情况

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，公司股东由鹏华证券投资基金、鹏华利和盛资本资产管理股份有限公司（Ruzhong 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。公司注册资本60,000万元人民币，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15只开放式基金和1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 基金治理（或基金治理）及基金治理制度简介

（一）基金治理结构

（二）基金治理制度

（三）基金治理制度

（四）基金治理制度

（五）基金治理制度

（六）基金治理制度

（七）基金治理制度

（八）基金治理制度

（九）基金治理制度

（十）基金治理制度

（十一）基金治理制度

（十二）基金治理制度

（十三）基金治理制度

（十四）基金治理制度

（十五）基金治理制度

（十六）基金治理制度

（十七）基金治理制度

（十八）基金治理制度

（十九）基金治理制度

（二十）基金治理制度

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

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

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

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

本基金本报告期内没有发生股票投资。

7.4.3 买入股票的成本及卖出股票的收入总额

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

基金单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	67,058,000.00	6.33
4	企业债券	1,160,247,700.00	109.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	86,521,500.00	8.17
8	其他	-	-
9	合计	1,313,827,240.00	124.08

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

基金单位：人民币元

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	113001	央行转债	850,000	86,521,500.00	8.17
2	122727	12国债08	800,000	81,992,500.00	7.74
3	124146	13国债09	695,000	67,415,000.00	6.37
4	122654	12国债09	680,000	65,824,000.00	6.22
5	128052	12国债08	500,000	51,775,000.00	4.89

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

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

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

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股指期货交易情况说明

7.10.1 本期股指期货投资政策

本基金基金合同的投资范围未包含股指期货投资。

7.10.2 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围未包含股指期货投资。

7.10.3 本期股指期货投资评价

本基金基金合同的投资范围未包含股指期货投资。

7.11 投资组合报告附注

1. 投资范围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。

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。

7.11.1 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	43,322.77
2	应收证券清算款	3,393,583.72
3	应收股利	-
4	应收利息	19,637,541.89
5	应收申购款	4,337,974.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,412,422.52

7.11.2 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

基金单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113001	央行转债	86,521,500.00	8.17

7.11.3 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

7.11.4 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

份额单位：份

份额级别	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
鹏华信用增利债券A	8,783	87,469.82	295,388,614.86	472,588,776.20
鹏华信用增利债券B	1,130	154,757.09	141,407,197.53	33,468,133.57
合计	9,913	95,140.01	436,795,812.39	506,056,909.77

注：（1）本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人本报告期末持有本基金份额总量的数量区间为50-100万份（含）。