

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年8月21日复核了本报告期内的财务数据、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

1.1

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华中小企业债券
场内简称	中小企债
基金代码	160621
交易代码	160621
申购赎回费	申购费：本基金在基金合同生效后三年内（含三年）封闭运作，在深圳证券交易所上市交易，封闭期结束后，满足一定条件时为上市开放式基金；赎回费：本基金为发起式基金，即发起认资认的基金份额持有期限不少于3年。
基金合同生效日	2012年11月5日
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	986,832,699.11份
基金合同存续期	不定期
基金的上市地	深圳证券交易所
上市日期	2013-01-09

2.2 基金产品说明

投资目标	以中小企业债券为主要投资对象，通过严格的流动性风险管理，力求最大限度地获得高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将投资于信用评级较高的中小企业债券，同时辅以久期策略、利率曲线策略、骑乘策略、息差策略和对冲套利策略等操作，提高基金流动性并降低应收利息，以最大程度地获得超越业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	一年期定期存款利率+0.1%
风险收益特征	本基金主要投资于中小企业债券的债券基金，是证券投资基金中的中等风险品种。本基金的风格和预期收益率均介于普通债券基金，适合风险承受能力一般的投资者。

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	招商银行股份有限公司
住所	深圳市	深圳市
信息披露负责人姓名	陈军	施亮
信息披露负责人联系电话	0755-82952570	0755-83199984
电子邮箱	zhangle@phfund.com.cn	you_zhang@china.com
客户服务电话	4006700999	95555
传真	0755-8201126	0755-83195201

2.4 信息披露方式

基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.phfund.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区福华三路16号深圳国际商会中心C3层鹏华基金管理有限公司

§ 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:人民币元

3.1.1 阶段数据和指标

报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)

报告期初基金资产净值 0.0660

报告期基金净值增长 1.058,870,027.96

报告期末基金资产净值 1.073

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,封闭式基金交易佣金等), 计入费用后实际收益水平要低于原始份额。

(3)表中的“期末”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。

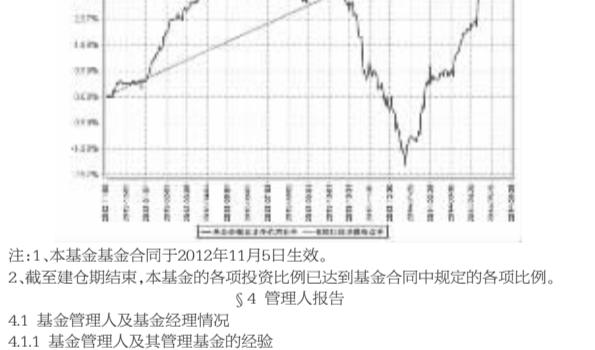
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率调整系数③	①-③	②-④
过去一年	2.19%	0.20%	0.36%	0.01%	1.83%
过去三个月	6.24%	0.19%	1.06%	0.01%	5.18%
过去六个月	7.84%	0.22%	2.11%	0.01%	5.73%
过去一年	1.42%	0.21%	4.25%	0.01%	-2.83%
自基金合同生效以来(截至最近一日)	7.30%	0.18%	7.02%	0.01%	0.28%

注:业绩比较基准=三年期银行定期存款利率(税后)。

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:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.073元,基金份额总额986,832,699.11元。

3.2.3 利润表

会计主体:鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

3.2.4 附注

注:1.本基金基金合同于2012年11月5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。

3.4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理的情况

鹏华基金管理有限公司成立于1988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、意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)、深圳市北证股权投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资公司。公司注册资本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1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)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
戴钢	本基金基金经理	2012年11月5日	12	戴钢先生,国籍中国,厦门大学经济学院硕士,12年证券从业经验。曾就职于广发证券研究所,历任研究员、高级分析师,2008年加入鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,历任债券研究员、专户投资经理等,2011年12月起担任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理,2012年11月起兼任鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年1月起兼任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理,2013年9月起兼任鹏华新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任鹏华企业分级债券型证券投资基金基金经理,2013年12月起兼任鹏华企业债债券型证券投资基金基金经理,2014年1月起兼任鹏华企业债债券型证券投资基金基金经理,2014年6月起兼任鹏华企业债债券型证券投资基金基金经理。

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,任期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取最大利益。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 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。本报告期内基金管理人所管理的投资组合与参与的证券交易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年成交量5%的交易次数为0次,主要原因分别在于采用量化策略的基金仓位和指数成分股不活跃导致。

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

2014年上半年债券市场上涨明显,中债总财富指数上涨了6.05%。债市上涨的主要原因在于央行货币政策宽松,在房产销售持续回暖的形势下,房地产投资增速下降明显,这导致宏观经济增速回落压力较大。为防止经济增速进一步下滑,央行采取了定向宽松的货币政策,包括降息和定向降准等,使得货币面延续了较为宽松的局面,推动了债券市场价格。股市表现相对平稳,沪深300指数微幅波动。

在组合的资产配置上,考虑到利率差不大,我们对组合进行了适当的调整,卖出了部分期限较短,收益偏低的品种,买入了部分期限较长,收益率较高的品种,并维持了较高的杠杆水平,对于权益类资产,我们关注可转债阶段性机会,因此进行了适度配置。

附表:组合持仓中小企业私募债一览表

代码 名称 持份数量 百分比(%) 期限(年)

125027	12届国债	200000	8	3
125029	12届国债	100000	9.8	3
125034	12届国债	200000	9.3	2
118022	12届科讯	300000	9.2	3
118025	12届公债	200000	8.35	3

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年上半年本基金的净值增长率为7.84%,同期业绩基准增长率为2.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

尽管宏观经济增速有所放缓,但由于包括降准和加大基础设施投资力度等一系列刺激措施,并且这些政策的稳增长作用已有所体现,但我们仍然对下半年宏观经济增速的企稳回升持谨慎态度。一方面本次的一系列刺激措施和前几次相比力度上较为保守,持续性有待观察;另一方面房企投资的回落很可能是在周期中调

鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金

2014 年度报告摘要

整的开始,对经济的影响可能超出预期。

对于债券市场而言,我们认为央行在货币政策上仍会维持偏松的态度,资金面将保持平稳,因此预期债券市场的风险不大,中等评级的信用债仍有较好的配置价值。在债券资产的配置上,我们可能将维持组合的基本稳定,并保持较高的杠杆水平。对于转债资产,我们将密切关注其中的结构性和阶段性机会,积极参与。

4.6 管理人对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、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

本基金的估值由基金管理人负责。每日按照基金资产净值收入的收入20,109.5元,经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天字第2012第243号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》于2012年11月5日正式生效,基金合同生效后的基金资产净值为986,832,699.11份基金份额,其中认购资金