鹏华精选成长股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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
报告送出日期:2015年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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2015年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华精选成长股票
场内简称	-
基金主代码	206002
交易代码	206002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月9日
报告期末基金份额总额	214,466,758.51份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,自下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司,力争基金资产的长期增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况,运用定性和定量相结合的分析手段,对证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2.股票投资策略 本基金对股票的投资采用自下而上的个股精选策略,对成长性股票进行筛选,结合定性分析与定量分析构建投资组合,并进行定期和不定期调整。 3.债券投资策略 本基金将采取久期策略、信用策略、债券选择策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现债券组合增值。 4.权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	98,174,305.48
2.本期利润	104,487,888.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.4157
4.期末基金资产净值	393,249,228.33
5.期末基金份额净值	1.834

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。

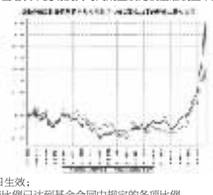
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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标准差④	①-③	②-④
过去三个月	24.42%	2.84%	9.07%	2.09%	15.35%	0.75%

注:业绩比较基准=沪深300 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2009年9月9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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘苏	本基金基金经理	2011年12月28日	2015年5月5日	10	刘苏先生,国籍中国,北京大学理学硕士,10年证券从业经验。曾任职于深圳国际信托投资有限责任公司(现合讯更名为:华润深国投信托有限公司)证券投资部,担任投资经理;2008年10月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,历任研究部高级研究员、基金经理助理;2011年12月至2015年5月担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理,2013年10月至2015年12月担任鹏华信用增利基金(2013年12月已更名鹏华普惠债券型证券投资基金)基金经理,2013年12月至2015年5月兼任消费领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。刘苏先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,刘苏不再担任本基金基金经理。
吴昶	本基金基金经理	2015年5月5日	-	9	吴昶先生,经济学硕士,2年证券从业经验。历任万家基金管理有限公司研究发展部行业分析师,基金经理助理,万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金经理,万家行业优选股票型证券投资基金(LOF)基金经理,万家精选股票型证券投资基金基金经理等职;现任职于鹏华基金管理有限公司基金管理部,2015年2月起担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2015年5月起兼任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理。吴昶先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,刘苏不再担任本基金基金经理,由吴昶担任本基金基金经理。

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。本报告期内,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 公平交易专项说明

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财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生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%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

由于美国加息步伐渐行渐近以及希腊债务危机等影响,美国股市于今年二季度表现平平。第一季度GDP修订显示美国经济在本年前三月收缩0.7%,主要受累于强势美元、冬季天气严寒和能源板块投资减少的影响。同时,经济数据反映库存增长步伐比起初预期缓慢,消费开支增长也低于市场预期。

房地产数据显示,美国5月份新房销售环比增长2.2%,折合年率到达546万套,高于预期的52.3万套,升至2008年以来的高点。数据显示,就业增长、收入攀升和依旧低廉的融资成本共同促进了住宅销量的增长。整体而言,良好的基本面有助于房地产市场温和并持续的改善。

美元计价的明晟美国REITs净总收益指数在报告期内下跌10.69%,分别落后标普500指数和罗素2000指数10.97%和11.11%。富时美国REITs子行业指数表现如下:医疗板块下跌14.28%,酒店板块下跌6.21%,公寓板块上涨6.47%,工业板块下跌12.63%,自助仓储板块下跌4.99%,写字楼板块下跌11.20%,零售板块下跌12.36%,综合类板块下跌7.11%,林业板块下跌4.81%。

本基金二季度末权益类资产仓位约为94%。行业配置方面超配了酒店和工业,低配了自助仓储、医疗和零售。本基金采取了均衡的组合策略,除满足契约对于REITS的持仓要求外,在股票部分增加了在美国上市的中国房地产相关股票,包含一些中介类公司。其中有些个股因有私有化计划概念纷纷上涨,为组合奉献了不错的回报。基金将依据法律法规和基金合同规定,在符合分红条件的前提下定期进行分红。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间,各主要指数原币表现(含分红收益)如下:明晟美国REITs净总收益指数下跌10.69%,美国标准普尔500指数上涨0.28%,加拿大标准普尔多伦多交易所REITs指数下跌5.15%,加拿大标准普尔多伦多综合指数下跌1.64%,上证综指上涨14.71%。美元对人民币下跌0.47%,加元对人民币上涨1.61%。本基金期末单位净值为1.030,累计净值为1.157,较期初下跌6.36%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在美国经济持续复苏的基础上,我们继续看好周期性较强的板块,例如酒店与工业仓储等。同时,受利于就业机会的不断增加和较好的基本面,公寓和写字楼板块仍有不错的投资机会。我们会继续加仓一些具有长期投资价值的个股。

同时,本基金将延续目前的均衡组合策略。在美国可能进入加息周期的情况下,本基金现有投资组合中选择了美国中概股来对冲加息的风险,更好地平抑了REITS部分的波动。在中概股部分,个别私有化计划所蕴含的投资机会还没有走完,仍将延续,我们将继续这部分投资的持仓。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	372,491,875.51	82.57
	其中:股票	372,491,875.51	82.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	78,039,809.37	17.30
8	其他资产	604,870.39	0.13
9	合计	451,136,555.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	244,921,368.44	62.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,127,107.93	5.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,641,000.00	4.74
J	金融业	63,179,596.46	16.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,338,488.00	2.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,494,918.66	1.91
R	文化、体育和娱乐业	7,789,400.00	1.98
S	综合	-	-
	合计	372,491,875.51	94.72

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002475	立讯精密	906,965	30,664,486.65	7.80
2	300145	南方泵业	600,000	26,370,000.00	6.71
3	601318	中国平安	284,142	23,282,595.48	5.92
4	002572	索菲亚	527,533	20,378,599.79	5.18
5	300259	新天科技	1,200,052	18,120,785.20	4.61
6	002450	康得新	500,000	15,300,000.00	3.89
7	002271	东方雨虹	579,082	14,882,407.40	3.78
8	002616	长青集团	500,044	14,851,306.80	3.78
9	600201	金宇集团	194,381	13,824,376.72	3.52
10	000786	北新建材	715,936	13,695,855.68	3.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注:本基金本报告期末未持有债券。
5.5 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债券投资明细
注:本基金本报告期末未持有债券。
5.6 报告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。
5.7 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。
5.8 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权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和跟踪明细
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和跟踪明细
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
5.10.3 本期国债期货投资评价
注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
根据中国证监会[2014]103号文,本基金投资的前十名证券之一的中国平安的子公司中国平安保险(集团)股份有限公司(简称"中国平安")的控股子公司平安证券有限责任公司(简称"平安证券")于2014年12月08日收到《中国证监会行政处罚决定书》,称平安证券在深圳海联讯科技股份有限公司(简称"海联讯")首次公开发行股票并在创业板上市项目中作为海联讯的保荐机构和主承销商,因未勤勉尽责,未能发现海联讯在会计期末虚构收回应收账款,同时在相关会计期间虚增营业收入的事实,致使其所出具的保荐书中关于海联讯应收账款项目的财务数据和财务指标的陈述,海联讯最近一年财务会计文件无虚假记载的陈述,海联讯符合发行上市条件的结论意见存在虚假记载,中国证监会决定对平安证券给予警告,没收保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。

对该股票的投资决策程序的说明:该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

2014年6月23日,本基金投资的前十名证券之一的新天科技之发行人新天科技股份有限公司(以下简称"公司"或"新天科技")收到了中国证监会河南监管局《关于新天科技股份有限公司公司治理情况的综合评价及整改要求(靠证监发[2014]164号,以下简称"整改意见")。要求公司在收到通知十五日内,提出具体的改进措施,并书面报送中国证监会河南监管局。

2014年7月11日,公司发布公告,说明"在收到中国证监会河南监管局的整改意见后,公司董事会高度重视,认真对照《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》(证监公司字[2006]46号)、《上市公司治理准则》等相关法律法规及《公司章程》等内部规章制度,对中国证监会河南监管局现场检查我公司中发现的问题进行了认真、深入的分析,积极查找问题的根源,结合公司实际情况制订了整改方案,并采取有效的措施进行整改。"

根据公告,公司整改方案如下:

一、需分制度需进一步完善

1.公司制度中董事会、股东大会对个别事项的审议权限存在矛盾。公司董事会议事规则第六条规定交易金额占总资产比例达到50%的,由股东大会审议;公司章程和股东大会议事规则中规定一年内购买、出售资产达到总资产的30%的,必须提交股东大会审议。

整改措施:公司根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司章程指引》及《公司章程》等有关规定,对公司《董事会议事规则》进行了修订,使公司《董事会议事规则》与《公司章程》的审批权限相一致。 相关内容已经公司第二届董事会第九次会议审议通过,且前尚需提交股东大会审议通过后生效。

2.公司制订的《公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》中,未对持股超过5%以上股东违规买卖股票行为做出限定,不符合《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》(证监公司字[2007]56号)的相关规定。

整改措施:公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律、法规及规范性文件的要求,对《公司董事、监事和高级管理人员持有和买卖本公司股票管理制度》进行了修订。相关内容已经公司第二届董事会第九次会议审议通过,目董事会审议通过之日起生效。

二、股东大会运作不规范

1.存在个别股东委托其他股东出席股东大会,缺少授权委托书的情形,不符合《上市公司章程指引》第六十条的规定。

整改措施:公司已组织相关人员再次学习了《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》、《公司章程》及《公司股东大会议事规则》,今后,公司将进一步规范股东大会的召开,确保工作底稿保存的规范性、完整性。

2.个别股东大会未按要求选举两名股东代表计票和监票,不符合《上市公司章程指引》第八十七条的规定。

整改措施:公司已组织相关人员再次学习了《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》、《公司章程》及《公司股东大会议事规则》,今后,公司将进一步规范股东大会计票、监票工作,确保各项文件均按要求签字、盖章。

三、募集资金使用审批不完整

公司募集资金使用的审批程序未严格按照公司募集资金管理制度的规定执行,存在个别支付项目审批不完整的情形。

整改措施:公司募集资金支出中的个别凭证缺少董事长或总经理的签批,主要是经办人员在董事长或总经理出差期间电话请示后,未做书面记录所致。公司已组织相关人员重新学习了《公司募集资金管理和使用办法》,后期,公司将进一步规范募集资金使用审批流程,确保募集资金使用审批的完整性。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,从公告中知悉,公司将认真落实各项整改措施,加强各岗位人员的学习和培训,进一步完善公司法人治理结构,促进公司的健康、稳定发展。本次整改对于上市公司经营并不构成重大实质性影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券之一的内蒙古金宇集团股份有限公司(简称"金宇集团"或"公司")于2014年6月19日至6月27日,内蒙古证监局对公司进行了现场检查,并于2014年9月16日向公司下发了《关于内蒙古金宇集团股份有限公司的监管关注函》(内证监上市字[2014]36号)。现场检查发现金宇集团存在如下问题:1、公司部分制度需要进一步修订完善,包括公司《董事会工作条例》和《总裁工作细则》关于总裁权限的规定不一致,公司《信息披露管理制度》需要补充完善,公司高级管理人员权限制度需要重新修订,公司《章程》及《股东大会规则》需要补充完善等;2.公司董事会薪酬与考核委员会没有严格按照《上市公司治理准则》第五十六条规定充分发挥作用。

根据金宇集团发布的公告,公司要了相应整改措施,包括1.将尽快对《董事会工作条例》与《公司总裁工作细则》再规范进行修订完善,统一资金运用权限的决策标准;2.对《信息披露管理制度》进行查缺补漏;3.计划将高级管理人员薪酬制度纳入到公司薪酬和考核制度方案当中,并根据不同岗位采取固浮比年薪制,运用KPI考核指标,加强和完善高级管理人员的考核机制,形成一套科学合理的高管薪酬考核制度;4.对《公司章程》和《股东大会规则》当中相关内容进行补充修订,提交董事会、股东大会进行审议;5.组织董事会薪酬与考核委员会成员认真学习《上市公司治理准则》及《金宇集团薪酬与考核委员会议规则》,总结过去工作中的不足,恪守勤勉尽责的义务,与咨询公司密切配合,积极参与公司薪酬与考核制度改革和方案制定;上述工作正在进行中,预计于2015年4月30日前完成。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,金宇集团作为国内生物疫苗市场苗的龙头企业,具备较好的投资价值。从监管措施公告中知悉,相关问题对于公司经营并不构成重大实质性影响。对金宇集团的财务状况及经营成果并不产生重大实质性影响,本次监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响,公司在证监局的监督下,已经提出了相应的整改措施。 该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券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。

5.11.2
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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	196,431.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,881.51
5	应收申购款	395,557.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	604,870.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000786	北新建材	13,695,855.68	3.48	重大事项

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	304,527,746.55
报告期期间基金总申购份额	76,658,368.00
减:报告期期间基金总赎回份额	166,619,356.04
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	214,466,758.51

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
(一)《鹏华精选成长股票型证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华精选成长股票型证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华精选成长股票型证券投资基金2015年第2季度报告》(原文)。
8.2 存放地点
深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司
北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司
8.3 查阅方式
投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com)查阅。
投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2015年7月18日

鹏华可转债债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华可转债
场内简称	-
基金主代码	000297
交易代码	000297
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月3日
报告期末基金份额总额	97,056,632.46份
投资目标	在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上,以可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要投资于可转换债券等固定收益类品种,在有效控制风险的基础上,以可转换债券为主要投资标的,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60%+中债总指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中具有较低风险收益特征的品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	14,191,163.62
2.本期利润	7,933,069.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0401
4.期末基金资产净值	102,506,611.64
5.期末基金份额净值	1.056

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.64%	1.12%	-4.57%	2.51%	6.21%	-1.39%

注:业绩比较基准=中证可转换债券指数收益率*60%+中债总指数收益率*30%+沪深300指数收益率*10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2015年2月3日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。
2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
阳先伟	本基金基金经理	2015年2月2日	-	13	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,13年证券从业经验。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金基金经理助理;2007年1月至2014年2月担任鹏华普天债券基金基金经理,2010年12月至2014年2月兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2008年5月起兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2013年9月兼任鹏华双债保利债券型证券投资基金基金经理,2013年9月兼任鹏华可转债债券型证券投资基金基金经理,2015年2月兼任鹏华可转债债券型证券投资基金基金经理,现同时担任固定收益部执行总经理、投资决策委员会成员。阳先伟先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动,本基金为本期内新成立基金。
伍旋	本基金基金经理	2015年2月2日	-	9	伍旋先生,国籍中国,北京大学工商管理硕士,9年证券从业经验。曾任职于中国建设银行,2006年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,历任研究部高级研究员、基金经理助理;2011年12月起担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2015年2月起兼任鹏华可转债债券型证券投资基金基金经理,2015年4月起兼任鹏华改善红利股票型证券投资基金基金经理。现同时担任研究部副总经理。伍旋先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动,本基金为本期内新成立基金。

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。本报告期内,本基金运作合规,因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形,本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整,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 公平交易专项说明

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财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年2季度,实体经济动能仍然偏弱观:5月份,规模以上工业企业利润总额同比增长0.6%,比4月份回落2个百分点。今年以来工业企业主营业务收入平均增速仅为1%,大幅低于去年7%的平均增速,主营业务收入的下滑与经济表现低迷相一致。6月份汇丰PMI初值继续回升0.4个百分点至49.6,连续两个月回升。但5月份6大发电集团耗煤量同比增速仍然处于-11%左右的轻低水平。商品期货价格重新回到前期低点附近,显示实体经济依然较弱,从稳增长政策到实体经济切实改善仍然需要时间。

2015年2季度,股票市场以中小市值股票为主的短时间大幅上涨后出现急速调整,较6月中旬市场高点相比,6月15至30日的短短10个交易日内,沪深300指数下跌16.16%,中小板指数下跌23%,创业板指数下跌26.7%。2季度内,沪深300指数上涨10.41%,中小板指数上涨15.32%,创业板指数上涨22.42%。大幅下挫的市场风险在进入7月后持续发展。

2季度内国债指数上涨1.13%,中证可转债指数受权益市场的影响冲高回落,大跌10.16%,转债市场依然供给受限,使得转债估值处于较高的水平,市场整体平价溢价率9.21%,底价溢价率73%。

组合仍在建仓期内,我们将配置重点偏向于新发行的可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为1.64%,同期上证综指上涨14.12%,深证成指上涨8.95%,沪深300指数上涨10.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管A股权益市场风险加大,但可转债受供给不足以及有债性托底的影响,预计表现会好于权益市场,我们仍继续会结合发行企业的基本面以及转债的估值水平,稳健建仓。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注:无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	20,079,412.98	16.66
	其中:股票	20,079,412.98	16.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,981,312.00	19.90
	其中:债券	23,981,312.00	19.90
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	76,271,842.42	63.30
8	其他资产	168,743.46	0.14
9	合计	120,501,310.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,020.83	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,934,792.15	6.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	13,143,600.00	12.82
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	20,079,412.98	19.59

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000024	招商地产	360,000	13,143,600.00	12.82
2	002245	澳洋顺昌	741,689	6,934,792.15	6.77
3	000541	佛山照明	89	1,020.83	0.00

注:上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。

5.4 报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,981,312.00	23.39
8	其他	-	-
9	合计	23,981,312.00	23.39

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110031	航信