

鹏华产业债债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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
报告送出日期:2013年7月17日

1.1 重要提示
基金管理人及基金托管人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。
基金管理人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2013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、误导性陈述或重大遗漏。
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2013年4月23日起至6月30日止。

1.2 基金产品概况

| | |
|------------|-------------------|
| 基金简称 | 鹏华产业债债券 |
| 基金代码 | 260618 |
| 交易代码 | 260618 |
| 基金运作方式 | 契约开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年2月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,504,510,460.54份 |

1.3 主要财务指标

| | |
|----------------|---------------------------|
| 主要财务指标 | 报告期(2013年4月1日-2013年6月30日) |
| 1.本期已实现收益 | 18,558,855.95 |
| 2.本期利润 | 11,676,160.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0061 |
| 4.期末基金份额净值 | 1.518,912,342.29 |
| 5.期末基金净值增长率 | 1.01% |

1.4 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.5 基金投资策略
本基金在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
本基金采取自上而下的投资策略,在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。

1.6 基金管理人承诺
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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失,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2013年4月23日起至6月30日止。

1.7 基金托管人承诺
基金托管人承诺以诚实信用、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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失,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2013年4月23日起至6月30日止。

1.8 基金投资范围
本基金的投资范围包括:国内依法发行和上市交易的债券、资产支持证券、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、权证、股指期货、国债期货、银行存款、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货、银行存款、同业存单、货币市场工具等。
本基金不得投资于:承销期内的证券,承销结束后的承销残余证券,承销期内的证券,承销结束后的承销残余证券,承销期内的证券,承销结束后的承销残余证券。

1.9 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.10 基金风险收益特征
本基金为债券型基金,其预期收益和风险水平低于股票型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。
本基金的风险收益特征如下:
1. 本基金为债券型基金,其预期收益和风险水平低于股票型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。
2. 本基金的风险收益特征如下:
3. 本基金的风险收益特征如下:

1.11 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.12 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.13 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.14 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.15 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.16 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.17 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.18 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.19 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.20 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.21 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.22 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.23 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.24 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.25 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.26 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.27 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.28 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.29 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

1.30 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
本基金业绩比较基准的选取是基于:中证全债指数收益率具有广泛的市场代表性,且具有较高的透明度和流动性,适合作为债券型基金的业绩比较基准。

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管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,单边交易超过该证券当日成交量5%的公募基金为2次,主要原因在于指数成份股交易不活跃导致。
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2013年二季度我国证券市场波动较大,其中4月和5月期间市场经历了年初以来的二波牛市,债券收益继续下行,但是进入6月后市场企稳回升,并在6月下旬出现光复牛市,导致债券收益率大幅上行,从收益曲线形态变化看,二季度收益率曲线呈现平坦化,直接原因是资金紧张带来的流动性冲击短期债券收益率大幅上行,而中长期债券的影响相对较小且保持平稳,中期信用评级债的收益波动幅度大于信用评级债,可转债市场在6月大幅回落,一方面是由于二级市场流动性紧张,另一方面也是估值重新定价所致。
本报告期内基金资产净值保持中等偏上信用债使用为主,债券组合久期保持中等水平,适配可转债资产。

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
从宏观经济看,我国经济增长持续向好,美联储有逐步退出量化宽松政策的迹象,这有助于维持美元的相对强势,我们对于目前的海外宏观经济状况对我国出口增长形成有利拉动,国内经济情况,二季度经济数据显示我国通胀水平整体维持低位,经济增长仍处于缓步下滑趋势之中,且结构性通胀压力使信贷投放速度受到控制,这将进一步抑制经济增长,需要关注的是下半年我国外汇占款增长可能较上半年放缓,这或将造成货币市场短期利率的波动幅度有所加大。
从经济基本面来看,债券类资产是经济下滑过程中受益最为明确的大类资产,有较好的投资价值,但是需要警惕部分中小型企业或机构的信用状况可能因经济下滑过程中出现恶化,这或将导致部分低评级民营企业或机构的信用利差趋于扩大,对于权益和可转债市场,我们认为在缺乏基本面支撑的情况下难以出现趋势性行情,短期内可能会出现预期或流动性影响下短期行情波动。

4.6 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.7 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.8 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.9 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.10 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.11 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.12 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.13 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.14 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.15 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.16 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.17 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.18 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.19 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.20 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.21 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.22 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.23 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 3 | 其中:债券 | 1,980,776,947.09 | 97.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | -- | -- |
| 5 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | -- | -- |
| 6 | 其他资产 | 37,301,791.59 | 1.83 |
| 7 | 合计 | 2,018,068,738.17 | 100.00 |

4.24 报告期内基金投资组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|--------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | -- | -- |
| 2 | 固定收益投资 | 1,980,776,947.09 | 97 |