鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）

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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2013年7月17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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华中证500指数（LOF）
基金主代码	160616
交易代码	160616
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2010年2月5日
报告期末基金份额总额	1,061,880,138.68份
投资目标	采用指数化投资方式，追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的跟踪误差最小化，力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内，以实现对中证500指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用被动式指数投资方法，原则上按照成份股在中证500指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。
业绩比较基准	中证500指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金，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预期风险、较高预期收益品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注：本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下，可简称为"鹏华500"。

§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（2013年4月1日－2013年6月30日）
1.本期已实现收益	−7,907,497.81
2.本期利润	−30,618,807.44
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0303
4.期末基金资产净值	722,133,105.93
5.期末基金份额净值	0.680

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。

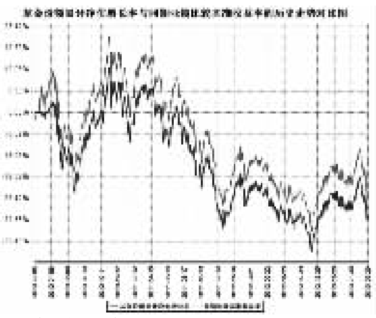
3.2 基金净值表现

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	−5.29%	1.45%	−5.79%	1.46%	0.50%	−0.01%

注：业绩比较基准＝中证500 指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%

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2010年2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。

§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		
杨靖	本基金基金经理	2013年3月30日	–	13	杨靖先生，国籍中国，管理学硕士，13年证券从业经验。曾在长城证券公司从事证券研究工作，先后任研究员、行业研究小组组长；2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，2005年开始先后任鹏华中国50开放式证券投资基金、鹏华行业成长证券投资基金基金经理助理，2006年8月至2007年4月任原鹏华普润基金（2007年4月已转型为鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF））基金经理，2007年4月至2009年10月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2009年4月起至今担任鹏华沪深300指数证券投资基金（LOF）基金经理，2012年9月起至今兼任鹏华中证A股资源产业指数分级证券投资基金基金经理，2013年3月起至今兼任鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）基金经理。杨靖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。

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%的交易次数为2次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

2013年二季度中证500指数呈冲高回落走势，指数延续自去年底以来的上涨走势，并于5月末创出反弹新高，之后受宏观数据低于预期、银行间市场流动性短缺的双重影响，市场大幅回落。

二季度市场波动较大，带来投资者频繁的申购赎回，给基金操作带来较大的压力。但经过精心操作，本基金的跟踪误差仍控制在较低的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.680元，累计净值0.680元；本报告期基金份额净值增长率为−5.29%，同期中证500指数为−6.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

自中央到地方政府的换届逐步完成后，新班子转换经济增长方式的决心显而易见。转换增长方式，首先要进行的就是去杠杆和去产能，对于经济来说，这是一个阵痛的过程。但对于新兴产业来说，这又将是一个机遇

从外部经济环境来看，美国经济趋势不错，美国退出量化宽松只是时间的问题，这将导致热钱从新兴市场流出，一段时间内，流动性也将抑制市场的上涨空间。

中证500指数成份股含有较大比例的中小市值个股，今年以来，在创业板指数屡创新高的走势带动下，中证500指数的走势强于上证综指和沪深300。未来其走势也将更多地受创业板的影响。由于目前中小市值股票估值水平相对整体市场估值创了新高，未来有一定调整的压力。

§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	681,301,121.39	93.91
	其中：股票	681,301,121.39	93.91
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	43,276,587.72	5.97
6	其他资产	884,939.42	0.12
7	合计	725,462,648.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	9,803,069.56	1.36
B	采矿业	11,020,926.40	1.53
C	制造业	409,719,916.40	56.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,884,881.42	5.11
E	建筑业	22,286,351.54	3.09
F	批发和零售业	32,634,439.32	4.52
G	交通运输、仓储和邮政业	14,971,028.18	2.07
H	住宿和餐饮业	140,208.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,166,027.79	5.15
J	金融业	7,283,159.98	1.01
K	房地产业	63,646,031.24	8.81
L	租赁和商务服务业	8,882,245.15	1.23
M	科学研究和技术服务业	2,520,234.31	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	9,264,949.42	1.28
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	12,678,960.12	1.76
S	综合	2,398,692.56	0.33
	合计	681,301,121.39	94.35

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	002230	科大讯飞	162,402	7,502,972.40	1.04
2	002450	康得新	217,532	6,086,545.36	0.84
3	000661	长春高新	57,562	5,635,895.42	0.78
4	000826	桑德环境	172,638	5,571,028.26	0.77
5	600867	通化东宝	362,892	5,403,461.88	0.75
6	002456	欧菲光	105,984	5,051,197.44	0.70
7	600594	益佰制药	153,905	4,757,203.55	0.66
8	600436	片仔癀	33,957	4,645,996.74	0.64
9	600557	康缘药业	165,284	4,388,290.20	0.61
10	000400	许继电气	151,294	4,097,041.52	0.57

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

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名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金投资的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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	361,706.95
2	应收证券清算款	366,106.93
3	应收股利	48,528.51
4	应收利息	8,462.86
5	应收申购款	100,134.17
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	884,939.42

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末指数投资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	600436	片仔癀	4,645,996.74	0.64	配股停牌

5.9.6 报告期末积极投资前五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积极投资的股票。

5.9.7 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	959,984,525.63
报告期期间基金总申购份额	366,470,316.33
减：报告期期间基金总赎回份额	264,574,703.28
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	1,061,880,138.68

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）基金合同》；
（二）《鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）托管协议》；
（三）《鹏华中证500指数证券投资基金（LOF）2013年第2季度报告》（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司
北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

7.3 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.cn）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
2013年7月17日

鹏华精选成长股票型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2013年7月17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2013年4月1日起至2013年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华精选成长股票
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	944,093,059.25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（2013年4月1日－2013年6月30日）
1.本期已实现收益	26,276,569.99
2.本期利润	−32,847,886.04
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0316
4.期末基金资产净值	753,437,574.48
5.期末基金份额净值	0.798

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。

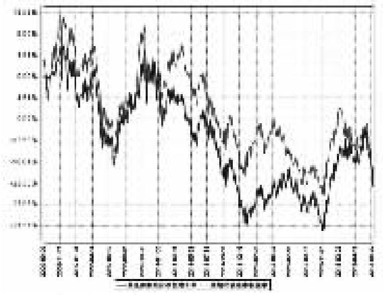
3.2 基金净值表现

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	−4.66%	1.24%	−9.31%	1.16%	4.65%	0.08%

注：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	–	8	刘苏先生，国籍中国，北京大学理学硕士，8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（现公司更名为：华润深国投信托有限公司）证券信托部，担任信托经理；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月起至今担任鹏华精选成长股票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未发生变动。

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%的交易次数为2次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

报告期内，国内经济整体较为疲弱。上证指数在经济基本面疲弱和资金面趋紧的背景下，下跌8.8%，符合我们1季报中认为"综合而言，我们认为2季度的股票市场可能缺乏趋势性的投资机会"的判断。从行业结构的表现来看，在经济基本面疲弱是市场对于经济转型预期高涨的背景下，周期性行业表现相对落后，而符合国家经济转型战略的一些新兴产业对应行业表现较好。本季度，本基金在继续坚持价值投资理念和精选个股的投资思路下，对组合结构进行了调整，适当减持了部分周期性行业股票，增加了成长性股票的配置。

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−4.66%，同期上证综指下跌11.51%，深证成指下跌13.45%，沪深300指数下跌11.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度，我们认为，首先，新一届政府反复表达了改革和经济转型的决心，陆续出台的一些产业政策以及面对经济数据疲弱情况下政府的应对举措均体现出本届政府的执行力和决心。因此，在经济增速尚未触及政府底线的背景下，传统依靠大规模投资拉动经济的可能性很小，在投资拉动下经济强劲复苏、企业整体盈利出现强劲改善的可能性也小；其次，尽管需求疲弱不会造成短期通货膨胀的出现，但银行资产结构的调整也使得流动性异常宽松的局面很难出现，流动性整体而言较上半年趋紧。综合而言，我们认为3季度的股票市场在前期大幅下跌的背景下，风险已经不大，但依然缺乏趋势性的投资机会。在这样的市场情况下，我们将坚持前期策略，继续致力于寻找具备相对竞争优势，尚处于较快增长阶段、估值合理的公司，尽量回避预期过高的公司，以期为投资者获取较好的收益。

§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	556,435,364.02	73.47
	其中：股票	556,435,364.02	73.47
2	固定收益投资	5,462,572.50	0.72
	其中：债券	5,462,572.50	0.72
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	194,671,060.72	25.70
6	其他资产	776,910.37	0.10
7	合计	757,345,907.61	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	257,684,078.18	34.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,687,253.00	6.20
E	建筑业	28,678,900.00	3.81
F	批发和零售业	41,445,638.45	5.50
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	74,888,033.61	9.94
J	金融业	26,789,741.84	3.56
K	房地产业	4,223,190.36	0.56
L	租赁和商务服务业	20,152,164.16	2.67
M	科学研究和技术服务业	21,860,532.00	2.90
N	水利、环境和公共设施管理业	29,106,648.42	3.86
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	4,919,184.00	0.65
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	556,435,364.02	73.85

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	600535	天士力	875,389	34,271,479.35	4.55
2	300168	万达信息	1,136,283	30,668,278.17	4.07
3	600509	天富热电	2,759,798	23,568,674.92	3.13
4	600886	国投电力	6,839,816	23,118,578.08	3.07
5	300215	电科院	1,431,600	21,860,532.00	2.90
6	600887	伊利股份	683,785	21,388,794.80	2.84
7	002262	恩华药业	946,718	21,064,475.50	2.80
8	300144	宋城股份	1,581,513	21,034,122.90	2.79
9	000963	华东医药	511,447	20,381,162.95	2.71
10	002701	奥瑞金	673,950	19,005,390.00	2.52

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	5,462,572.50	0.73
8	其他	–	–
9	合计	5,462,572.50	0.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110023	民生转债	52,550	5,462,572.50	0.73

注：上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金投资的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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	406,421.74
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	272,099.76
4	应收利息	44,976.35
5	应收申购款	53,412.52
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	776,910.37

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末股票投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.6 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	1,089,300,198.36
报告期期间基金总申购份额	5,076,811.52
减：报告期期间基金总赎回份额	150,283,950.63
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	944,093,059.25

§7 备查文件目录

7.1 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2013第2季度报告》（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第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。

7.3 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.cn）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
2013年7月17日

鹏华信用增利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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2013年7月17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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华信用增利债券	
交易代码	206003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年5月31日	
报告期末基金份额总额	3,136,205,051.20份	
投资目标	在控制风险并保持良好流动性的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，在获取当期收益的同时，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1.资产配置策略 本基金将在对未来宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上，对固定收益类资产、权益类资产和现金资产的配置比例进行动态调整。 2.债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、信用策略等积极投资策略，在控制风险并保持良好流动性的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，在获取当期收益的同时，力争实现基金资产的长期稳健增值。 3.股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主。在严格控制风险并判断未来股票市场趋势的基础上，考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素，精选流动性好，成长性高，估值水平低的股票进行投资。	
业绩比较基准	中债总指数收益率	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金，为证券投资基金中的低风险品种。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
下属两级基金的交易代码	206003	206004
报告期末下属两级基金的份额总额	2,759,954,187.44份	376,250,863.76份
下属两级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

§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（2013年4月1日－2013年6月30日）	
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
1.本期已实现收益	65,895,041.01	9,448,500.39
2.本期利润	28,900,797.20	2,197,538.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0046
4.期末基金资产净值	3,071,556,614.94	414,001,467.30
5.期末基金份额净值	1.113	1.100

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

鹏华信用增利债券A

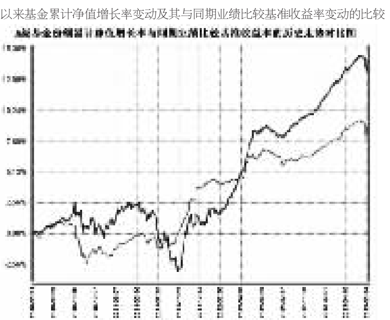
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.17%	0.11%	0.91%	0.13%	0.26%	−0.02%

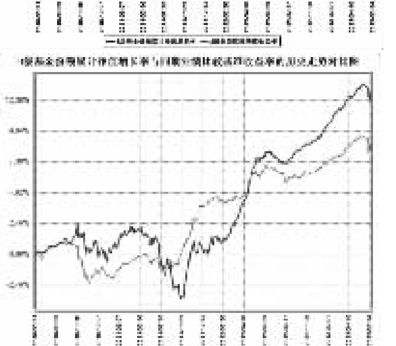
鹏华信用增利债券B

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	1.00%	0.11%	0.91%	0.13%	0.09%	−0.02%

注：业绩比较基准＝中债总指数收益率

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2010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		
刘建岩	本基金基金经理	2011年4月8日	–	7	刘建岩先生，国籍中国，经济学硕士，7年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理；2009年12月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究分析工作，担任固定收益部债券研究员，2011年4月起至今担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理，2013年2月起至今兼任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理，2013年3月起至今兼任鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金经理。刘建岩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。

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%的交易次数为2次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

2013年二季度我国债券市场整体波动较大，其中4月及5月期间市场延续了年初以来的上涨势头，债券收益率继续下行，但是进入6月后市场资金面持续趋紧，且在6月下旬变得尤为严重，导致债券收益率快速上升。从收益率曲线形态变化看，二季度收益率曲线明显平坦化，直接原因是资金紧张带来的流动性冲击使短期债券收益率大幅上升，而对长期债券的影响相对较小。从信用债市场情况看，中低评级信用债的收益率波动幅度大于高评级信用债。可转债市场在6月大幅回落，一方面是受正股下跌影响，另一方面也是流动性紧张所致。

本报告期内信用增利基金以持有中等评级信用债为主，债券组合久期保持中等水平，对于权益类市场保持谨慎，低配可转债类资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年二季度本基金A类份额净值增长率为1.17%，B类份额净值增长率为1.00%，同期业绩基准增长率为0.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从海外情况看，欧洲经济增长仍然疲弱，美国经济表现略好，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，我们认为目前的海外经济状况无法对我国出口增长形成有效拉动。从国内情况看，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，且结构性调整压力使信贷投放速度受到控制，这将进一步抑制经济增长。需要给予关注的是下半年我国外汇占款增长很可能较上半年放缓，这或将造成债券市场短期利率的波动幅度有所加大。

从经济基本面情况看，债券类资产是经济下滑过程中受益最为明确的大类资产，有较好的配置价值，但是需要警惕部分中小型或民营企业的信用状况可能在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债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，短期内可能会继续在预期或流动性影响下维持震荡走势。

基于以上分析，2013年三季度信用增利基金将以配置中等评级信用债为主，维持中性久期，适度考虑参与可转债市场的波段性机会。本基金将继续以获取稳定的中长期收益为最主要目标。

§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	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	4,790,496,756.97	96.39
	其中：债券	4,790,496,756.97	96.39
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	74,176,724.78	1.49
6	其他资产	105,029,588.21	2.11
7	合计	4,969,703,069.96	100.00

5.2 报告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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	426,241,000.00	12.23
	其中：政策性金融债	426,241,000.00	12.23
4	企业债券	2,684,842,647.67	77.03
5	企业短期融资券	776,861,000.00	22.29
6	中期票据	745,917,000.00	21.40
7	可转债	156,635,109.30	4.49
8	其他	–	–
9	合计	4,790,496,756.97	137.44

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113001	中行转债	1,564,630	156,635,109.30	4.49
2	120410	12农发10	1,300,000	128,583,000.00	3.69
3	130201	13国开01	1,100,000	109,395,000.00	3.14
4	1180046	11莱芜开投债	1,000,000	103,520,000.00	2.97
5	122136	11复星债	1,000,000	101,600,000.00	2.91

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金投资的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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	136,993.77
2	应收证券清算款	29,917,758.03
3	应收股利	–
4	应收利息	72,061,666.00
5	应收申购款	2,883,170.41
6	其他应收款	30,000.00
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	105,029,588.21

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	156,635,109.30	4.49

5.8.5 报告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。

5.8.6 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

项目	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
报告期期初基金份额总额	2,328,425,445.24	187,512,295.70
报告期期间基金总申购份额	2,096,905,069.36	564,043,181.78
减：报告期期间基金总赎回份额	1,665,376,327.16	375,304,613.72
报告期期间基金拆分变动份额	–	–
报告期期末基金份额总额	2,759,954,187.44	376,250,863.76

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》；
（二）《鹏华信用增利债券型证券投资基金托管协议》；
（三）《鹏华信用增利债券型证券投资基金2013年第2季度报告》（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司
上海市仙霞路18号交通银行股份有限公司

7.3 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.cn）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
2013年7月17日