鹏华纯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：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的法律责任。

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6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华纯债债券
基金主代码	206015
交易代码	206015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月3日
报告期末基金份额总额	1,465,737,176.89份
投资目标	在适度控制风险的基础上，通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断，提高资金流动性和收益率水平，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资将主要采取久期策略，同时辅之以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在适度控制风险的基础上，通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断，提高资金流动性和收益率水平，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。 在资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率，在基金规定的投资比例范围内对不同久期、信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。
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，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，为证券投资基金中具有较低风险收益特征的品种。
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	15,391,071.77
2.本期利润	14,121,597.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108
4.期末基金资产净值	1,521,851,764.96
5.期末基金份额净值	1.038

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。

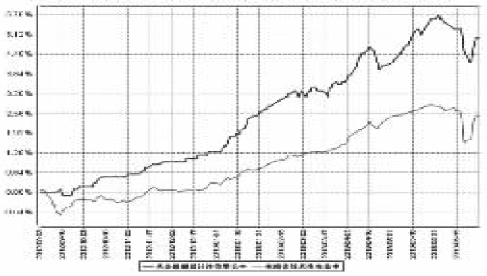
3.2 基金净值表现

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	1.36%	0.14%	0.91%	0.13%	0.45%	0.01%

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2012年9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、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		
刘太阳	本基金基金经理	2012年9月3日	－	7	刘太阳先生，国籍中国，理学硕士，7年金融证券从业经验。曾任中国农业银行金融市场部高级交易员，从事债券投资交易工作；2011年5月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，担任固定收益部研究员。2012年9月起至今担任鹏华纯债债券型证券投资基金基金经理，2012年12月起兼任鹏华理财21天债券型证券投资基金基金经理，2013年4月起兼任鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金基金经理，2013年5月起兼任鹏华实业债纯债债券型证券投资基金基金经理。刘太阳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年第二季度债券市场先涨后跌，波动加大。前期在国内经济增速回落及流动性宽松影响下，债券收益率继续回落；5月后，受新增外汇占款规模减少及央行公开市场操作资金投放有限的影响，市场资金面空前紧张，推动债券收益率急剧上行，其中10年期国债收益率一度创年内新高。但考虑到票息因素及前期积累涨幅，二季度主要全价及财富指数仍是上涨的，其中企业债财富指数上涨幅度最大，涨幅高达0.83%。

基于国内经济增长仍将维持低位，政策放松空间有限的判断，我们对整体债券市场持谨慎乐观态度。久期方面，仍然维持了中性略长久期，品种以3至5年期的中期品种为主；类属方面，重点配置了信用风险较低的中高评级信用债券。同时，我们适当减持了部分转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度基金份额净值增长率为1.36%，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

展望第三季度，我们认为：在年初银行信贷和社会融资总量快速扩张影响下，国内企业杠杆率继续上升，制造业产能过剩和经济结构不合理的现象更加突出，经济缺乏内在活力。随着新增外汇占款规模的减少及政府对广义流动性的收缩，货币市场收益率的上行将逐步推升社会融资成本，进一步加重企业的经营负担，导致企业投资意愿下降、资产变现意愿增加、金融体系借贷意愿降低，进而抑制经济增长。在这一宏观背景下，虽然货币市场利率维持高位可能对债市形成短期冲击，但从中长期来看，债市整体上仍存在较好的配置价值。

信用市场方面，虽然紧张的流动性局面暂时得以缓解，但预计未来整体资金面仍难以恢复至前期的宽松水平，中低评级信用债收益率难以大幅回落。另外，在经济回落期间，中低评级信用债面临的违约风险将有所加大。因此，后期投资中我们将加强对信用风险的分析，规避产能过剩行业。

在经济延续低迷走势背景下，我们对债券市场依然谨慎乐观，预计三季度债券收益率有望出现回落。因此久期方面，预计将适当延长久期；品种选择方面，预计仍会以中高评级信用债为主，同时将密切跟踪市场的变化，适当调整可转债的投资比重。

§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	1,965,295,055.20	94.03
	其中：债券	1,965,295,055.20	94.03
	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	61,088,685.35	2.92
6	其他资产	63,619,808.29	3.04
7	合计	2,090,003,548.84	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	129,138,000.00	8.49
	其中：政策性金融债	129,138,000.00	8.49
4	企业债券	1,156,359,781.00	75.98
5	企业短期融资券	79,416,000.00	5.22
6	中期票据	515,974,000.00	33.90
7	可转债	84,407,274.20	5.55
8	其他	－	－
9	合计	1,965,295,055.20	129.14

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	120238	12国开38	800,000	79,728,000.00	5.24
2	1280313	12农房债	700,000	72,212,000.00	4.75
3	1282460	12川能投MTN1	700,000	71,771,000.00	4.72
4	1380032	13海控债	700,000	70,665,000.00	4.64
5	1282359	12森工集MTN1	600,000	62,100,000.00	4.08

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	9,675.25
2	应收证券清算款	9,457,794.34
3	应收股利	－
4	应收利息	54,120,107.27
5	应收申购款	32,231.43
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	63,619,808.29

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	113002	工行转债	47,972,974.20	3.15
2	110015	石化转债	36,434,300.00	2.39

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

报告期期初基金份额总额	1,284,277,200.91
报告期期间基金总申购份额	628,137,730.32
减：报告期期间基金总赎回份额	446,677,754.34
报告期期间基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	1,465,737,176.89

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华纯债债券型证券投资基金基金合同》；
（二）《鹏华纯债债券型证券投资基金托管协议》；
（三）《鹏华纯债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
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

鹏华丰泽分级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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	鹏华丰泽分级债券，场内简称 鹏华丰泽”	
交易代码	160618	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年12月8日	
报告期末基金份额总额	2,002,909,054.47份	
投资目标	在适度控制风险的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，力争获取信用溢价，以最大程度上取得超越基金业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金债券投资将主要采取信用策略，同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在适度控制风险的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，力争获取信用溢价，以最大程度上取得超越基金业绩比较基准的收益。	
业绩比较基准	中债总指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	丰泽A	丰泽B
下属两级基金的交易代码	160619	150061
报告期末下属两级基金的份额总额	1,102,816,758.11份	900,092,296.36份
下属两级基金的风险收益特征	丰泽A份额将表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	丰泽B份额将表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

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，上市交易并封闭运作的基金份额可简称为“丰泽B”。

§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	28,878,124.52
2.本期利润	－6,623,728.61
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0034
4.期末基金资产净值	2,255,680,358.91
5.期末基金份额净值	1.126

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

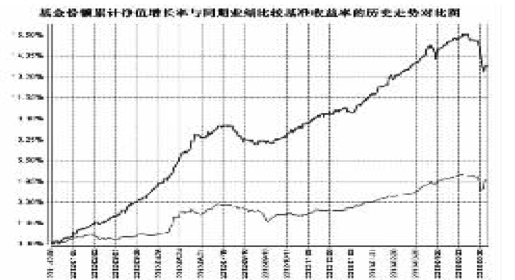
3.2 基金净值表现

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	－0.25%	0.19%	0.91%	0.13%	－1.16%	0.06%

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2011年12月8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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末（2013年6月30日）
丰泽A与丰泽B基金份额配比	1.225226305:1
期末丰泽A参考净值	1.003
期末丰泽A累计参考净值	1.072
丰泽A累计折算份额	118,104,865.67
期末丰泽B参考净值	1.278
期末丰泽B累计参考净值	1.278
丰泽A年收益率（单利）	4.05%

§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		
戴钢	本基金基金经理	2011年12月8日	－	11	戴钢先生，国籍中国，厦门大学经济学硕士，11年证券从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部，担任研究员；2005年9月加盟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、专户投资经理等职；2011年12月起至今担任鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金经理，2012年6月起至今兼任鹏华金刚保本混合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。戴钢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年二季度债券市场小幅上涨，中债总财富指数上涨了0.91%。季度初期，由于经济缺乏增长动能，宏观数据频频低于预期；加之热钱的持续流入，外汇占款增加明显，市场资金面保持宽松，推动了债券市场一路上涨。5月下旬以后，政府各部门加大了对热钱流入的打击力度，加上美国即将退出QE的预期，导致外汇占款增量下降明显，资金面逐步趋紧。进入6月，资金面愈发紧张，而央行并未采取对冲措施，导致银行间回购利率一度飙升，受此影响债券市场出现了幅度较大的调整。直到6月下旬，央行才出手平抑了资金面过分紧张的局面，债券市场逐步走稳并出现了反弹。

在组合资产配置上，我们认为债券资产仍具有配置价值，因而以中等评级的债券为核心资产，并保持了较高的杠杆。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年二季度本基金的净值增长率为－0.25%。其中分级A类净值增长率为0.99%，分级B类的净值增长率为－1.46%，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

展望三季度，预计由于总需求不足导致的经济缺乏增长动能将继续体现。从政策面看，6月份银行间资金利率的飙升表明了央行在货币政策方面可能偏向于收紧的政策取向。在政策面没有出现明显的变化之前，短期内宏观经济增速下行的趋势仍将延续。

经济趋势偏弱对于债券市场尤其是利率和高评级品种有一定的支持，但我们亦担心由于货币政策偏紧导致的市场利率基准提升，这可能会对债券市场带来一定的冲击。因此操作上，可能会适当降低组合杠杆，以防守为主，关注市场调整后的机会。

§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	4,189,130,347.37	82.11
	其中：债券	4,189,130,347.37	82.11
	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	577,105,857.46	11.31
6	其他资产	335,461,333.89	6.58
7	合计	5,101,697,538.72	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	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	3,789,095,935.87	167.98
5	企业短期融资券	100,314,000.00	4.45
6	中期票据	293,341,000.00	13.00
7	可转债	6,379,411.50	0.28
8	其他	－	－
9	合计	4,189,130,347.37	185.71

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	122115	11华锐01	2,483,790	217,530,328.20	9.64
2	122780	11长高新	2,100,000	213,150,000.00	9.45
3	112060	12金风01	2,000,000	206,000,000.00	9.13
4	1182340	11华强MTN1	2,000,000	204,200,000.00	9.05
5	122102	11广汇01	1,860,000	193,812,000.00	8.59

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	374,061.06
2	应收证券清算款	220,901,000.00
3	应收股利	－
4	应收利息	114,186,272.83
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	335,461,333.89

5.8.4 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。

5.8.5 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	丰泽A	丰泽B
报告期期初基金份额总额	1,045,023,434.99	900,092,296.36
报告期期间基金总申购份额	516,604,917.64	－
减：报告期期间基金总赎回份额	479,857,250.51	－
报告期期间基金拆分变动份额	21,045,655.99	－
报告期期末基金份额总额	1,102,816,758.11	900,092,296.36

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金合同》；
(二)《鹏华丰泽分级债券型证券投资基金托管协议》；
(三)《鹏华丰泽分级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43层鹏华基金管理有限公司
北京市西城区金融大街3号A座中国邮政储蓄银行股份有限公司

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

鹏华美国房地产证券投资基金

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6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华美国房地产(QDII)
基金主代码	206011
交易代码	206011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月25日
报告期末基金份额总额	256,095,118.75份
投资目标	主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证、投资于房地产信托凭证的交易型开放式指数基金以及房地产行业上市公司股票，以获取稳健收益和资本增值为目标，为投资者提供一类可有效分散组合风险的地产类金融工具。
投资策略	本基金主要通过自下而上地甄选在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的总收益。 本基金采用多重投资策略，采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理。衍生品投资不作为本基金的主要投资品种，仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。
业绩比较基准	人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数（MSCI US REIT Net Daily Total Return Index）
风险收益特征	本基金为股票型基金，主要投资于在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。
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
境外投资顾问	无
	无
境外资产托管人	英文名称：State Street Bank and Trust Company
	中文名称：道富银行

§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	1,592,312.15
2.本期利润	－7,824,583.45
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0503
4.期末基金资产净值	272,845,957.73
5.期末基金份额净值	1.065

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。

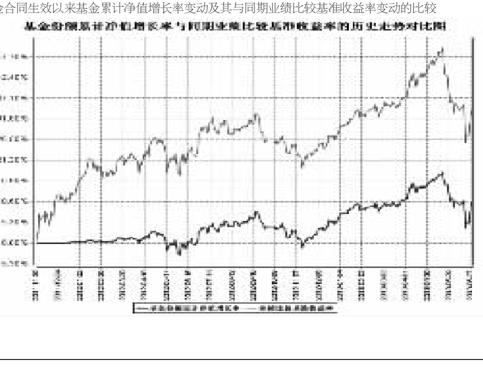
3.2 基金净值表现

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	－1.33%	1.03%	－3.09%	1.28%	1.76%	－0.25%

注：业绩比较基准＝人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数（MSCI US REIT Net Daily Total Return Index）

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2011年11月25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		
裘韬	本基金基金经理	2011年11月25日	－	9	裘韬先生，国籍中国，CFA，理学硕士，9年证券从业经验。历任美国运通公司研究员，美国哥伦比亚管理公司(原美国河源投资有限公司)基金经理；2010年2月加盟鹏华基金管理有限公司，任职于国际业务部，2010年10月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理，2011年11月起兼任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理，现同时担任国际业务部副总经理。裘韬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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 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

美国联邦政府财政悬崖带来的政府财政紧缩和税负增加影响在二季度初步显现。受薪资税上调2%的影响，服务类开支增速出现下滑并致使一季度GDP增速下调至1.8%，低于市场普遍预期；而三月份开始的自动减赤计划降低了市场对二季度GDP增长预期。不愠不火的经济复苏使得很多投资者对当前充分宽松货币政策的可持续性充满信心，因此二季度前半段市场利率不断走低，而包括REITs在内的高收益资产也走出了一波快速上涨的行情。

然而，5月22日美联储主席伯南克在美国众议院听证会发言表示，如果经济数据继续改善，美联储可能在下几次公开市场会议内开始逐步削减目前每月850亿美元的债券购买计划。市场迅速对美联储QE政策退出做出了反应：短短一个月内，10年期美国国债收益率从最低1.62%跳升至最高2.66%，国债收益率曲线变陡，信用利差变大；包括国债、信用债、房产抵押债券在内的各类债券遭到抛售；以REITs、公用事业、电信等为代表的高收益股票也出现了较大价格调整；随着美元走强，大宗商品、新兴市场股票、债券、汇率波动剧烈。尽管伯南克在6月19日的记者招待会中强调缩减QE不等于紧缩货币政策，且绝大多数美联储投票委员认为美联储不会在2015年前升息，但市场普遍解读为央行政策到达了转折点，美国市场流动性达到了峰值，股票市场因此补跌。市场对利率走势的负面情绪造成明晟美国REITs指数从最高点滑落16%。在过度悲观情绪得以释放后，6月最后一周REITs股价从低位快速反弹，基本收复了前一周下跌损失。

与REITs价格波动之形成鲜明对比的是其稳定的业绩：REITs出租率平均达到93.3%，已连续四个季度超过历史均值；REITs同店收入增长保持在4%以上，市场租金水平继续平稳上行。REITs继续受益于健康的供需结构、低廉的融资和再融资成本、具增值效果的收购活动以及核心物业的营业利润增长，约三分之二的公司收入和盈利情况超过市场预期，其中一季度销售额和每股盈利同比增幅分别为11%和15%，反映了REITs行业在商业地产复苏大环境中稳健的经营表现。

美元计价的明晟美国REIT净总收益指数在报告期内下跌1.88%，分别落后标普500指数和罗素2000指数4.79%和4.96%。从富时美国REITs子行业指数表现看，公寓板块上涨3.60%，自助仓储板块上涨2.34%，写字楼板块下跌1.04%，零售板块下跌2.19%，综合类板块下跌2.77%，酒店度假板块下跌2.81%，医疗板块下跌4.56%，工业板块下跌4.97%，林业板块下跌8.58%。

本基金季度末权益类资产仓位为94%左右。行业配置方面超配了公寓、写字楼、工业和酒店，低配了医疗、自助仓储和零售。基金还部分投资了加拿大REITs和房地产行业相关股票。个股选择上我们投研团队结合了盈利增长、利润水平、股本收益、资产负债、估值区间等定量指标及管理层会议和实地调研取得的定性评估，投资了一批具有行业内比较优势和长期投资价值的个股。基金将依据法律法规和基金合同规定，在符合有关基金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REIT净总收益指数下跌1.88%，美国标准普尔500指数上涨2.91%，加拿大标准普尔多伦多交易所REIT指数下跌7.09%，加拿大标准普尔多伦多综合指数下跌4.07%，上证综指下跌9.76%。美元兑人民币下跌1.44%，加元对人民币下跌4.55%。本基金期末单位净值为1.065，累计净值为1.095，较期初下跌1.33%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

房地产是2013年美国复苏行情中最重要的题材，高可见度的业绩表现、平稳的估值水平以及宏观风险的逐步释放将有利于REITs继续创造良好的投资回报。一方面，持续宽松的货币政策将继续支撑风险资产价格；另一方面，商业地产的需求仍将继续增加，而主要地区的供应量仍较为有限。低廉的融资成本将促使REITs进一步优化资本结构和加快项目开发和收购；物业租金和企业盈利能力仍有健康的提升空间。和债券支付固定票息不同，REITs盈利和股息往往随着经济增长而水涨船高，管理层也会根据资金成本调整资本结构和期限，所以由经济复苏带来的利率上升对REITs影响短暂而有限：从美国历史上多次升息周期看，REITs的平均表现均好于股票和债券。我们认为，美国经济增长和流动性供应均较为温和，适宜投资收益型地产，而近期的股价调整提高了REITs的投资价值。和美国以往的房地产危机比较，目前美国房地产市场在时间上和复苏过程上均处于中期，我们预期未来数年美国房地产市场仍将有良好的表现。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	249,195,131.30	88.08
	其中：普通股	16,650,089.83	5.88
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	232,545,041.47	82.20
2	基金投资	6,674,956.93	2.36
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	－72,800.00	－0.03
	其中：远期	－72,800.00	－0.03
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	货币市场工具	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	21,324,888.40	7.54
8	其他资产	5,809,916.10	2.05
9	合计	282,932,092.73	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	245,583,400.06	90.01
加拿大	3,611,731.24	1.32
合计	249,195,131.30	91.33

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
多元化类	16,593,506.89	6.08
工业类	17,883,685.01	6.55
写字楼类	29,830,188.58	10.93
公寓类	62,562,167.71	22.93
零售类	58,463,731.77	21.43
特殊类	47,211,761.51	17.30
房地产股票	16,650,089.83	6.10
合计	249,195,131.30	91.33

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	－	SPG US	US exchange	美国	22,904	22,348,355.92	8.19
2	VENTAS INC	Ventas公司	VTR US	US exchange	美国	29,914	12,838,266.22	4.71
3	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	美国	33,669	12,078,259.56	4.43
4	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	美国	17,393	11,334,452.64	4.15
5	CAMDEN PROPERTY TRUST	CAMDEN房地产信托公司	CPT US	US exchange	美国	23,571	10,069,420.84	3.69
6	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯房地产信托公司	ESS US	US exchange	美国	9,565	9,392,055.27	3.44
7	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	美国	40,094	9,344,330.25	3.42
8	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房地产信托公司	VNO US	US exchange	美国	17,258	8,834,461.58	3.24
9	TOLL BROTHERS INC	托尔兄弟公司	TOL US	US exchange	美国	42,913	8,651,732.03	3.17
10	DR HORTON INC	D.R. Horton公司	DHI US	US exchange	美国	60,832	7,998,357.80	2.93

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	1年远期(USD兑CNY)	－72,800.00	－0.03

注：上述金融衍生品投资明细为本基金本报告期末持有的全部金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEV	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	6,674,956.93	2.45

注：上述基金投资明细为本基金本报告期末持有的全部基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	1,400,282.34
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	642,165.57
4	应收利息	2,645.11
5	应收申购款	3,764,823.08
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	5,809,916.10

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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	92,146,162.13
报告期期间基金总申购份额	199,284,289.93
减：报告期期间基金总赎回份额	35,335,333.31
报告期期间基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	256,095,118.75

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》；
（二）《鹏华美国房地产证券投资基金托管协议》；
（三）《鹏华美国房地产证券投资基金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