鹏华产业债债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华产业债债券
基金主代码	206018
交易代码	206018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月6日
报告期末基金份额总额	269,555,826.22份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上,通过对产业债积极主动的投资管理,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	1.资产配置策略 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类资产与现金类资产之间进行动态调整。 2.债券投资策略 本基金在债券投资中以产业债投资为主,一般情况下,在债券类投资产品中,产业债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资产业债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益,所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。 本基金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中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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-33,162.41
2.本期利润	13,948,327.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0394
4.期末基金资产净值	276,960,035.93
5.期末基金份额净值	1.027

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。

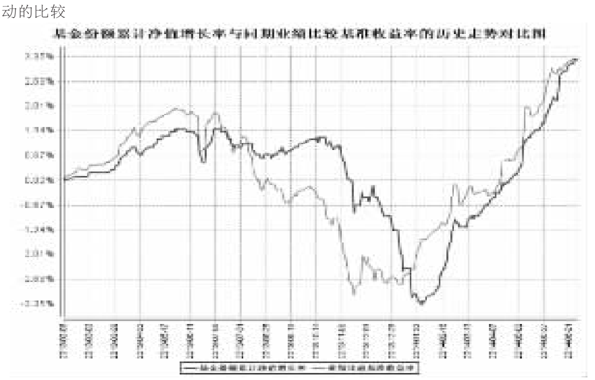
3.2 基金净值表现

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	3.95%	0.10%	3.51%	0.11%	0.44%	-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2013年2月6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		
祝松	本基金基金经理	2014年3月14日	-	8	祝松先生,国籍中国,经济学硕士,8年金融证券从业经验。曾任职于中国工商银行深圳市分行资金营运部,从事债券投资及理财产品组合投资管理;招商银行总行金融市场部,担任代客理财投资经理,从事人民币理财产品组合的投资管理工作。2014年1月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券投资管理工作,2014年2月起担任鹏华普天债券基金基金经理,2014年2月起兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2014年3月起兼任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理。祝松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1次,主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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

2014年二季度我国债券市场整体大幅上涨,与上季度末相比,交易所上证国债指数上涨了1.05%,银行间中债综合财富指数上涨3.28%。

尽管市场资金面因外汇占款下降、财政存款上缴等影响承压,但央行通过定向降准、再贷款、公开市场操作等货币政策工具对冲了上述流动性冲击,二季度市场资金面保持宽松;同时,央行的货币政策转向宽松逐渐被市场认知,流动性谨慎预期逐步消散。因此,二季度债券市场收益率整体大幅下行。从收益率曲线变化来看,收益率曲线趋于平坦化,长端利率下行幅度超过短端。从信用债市场来看,低评级信用债波动幅度大于中高评级信用债,城投债表现好于产业债。权益及可转债市场方面,二季度股票市场小幅波动,但受债底价值提升和市场流动性充裕影响,转债市场整体有所上涨。

报告期内本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,谨慎参与了可转债市场波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年二季度本基金份额净值增长率为3.95%,同期业绩基准增长率为3.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济基本面来看,房地产依然是制约当前经济增长的主要因素,政府稳增长措施有望进一步出台,但能否对冲房地产对经济负面影响仍有待观察,短期来看,经济基本面仍然对债券市场较为有利。从政策面来看,在经济低迷和降低社会融资成本的背景下,预计短期内货币政策仍将适度宽松。从债券市场历史情况来看,我们认为当前的债券利率仍然具有较好的投资配置价值。对于可转债市场,短期内经济基本面难以支撑可转债市场出现趋势性的机会,但在政府稳增长以及外围经济持续改善的情况下,可转债市场或将酝酿一定的投资机会。

基于以上分析,三季度本基金将以中等评级信用债为主,维持中性久期,谨慎参与可转债市场,本基金将继续坚持稳健投资原则,以获取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	441,262,908.10	92.90
	其中:债券	441,262,908.10	92.90
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	22,104,719.41	4.65
7	其他资产	11,638,578.95	2.45
8	合计	475,006,206.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注: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

注: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	440,291,750.00	158.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	971,158.10	0.35
8	其他	-	-
9	合计	441,262,908.10	159.32

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	124054	12株云龙	500,000	49,940,000.00	18.03
2	124088	12东台债	450,000	44,730,000.00	16.15
3	1380042	13南充发展债	400,000	40,176,000.00	14.51
4	122639	12绍新城	400,000	40,080,000.00	14.47
5	124337	13铜建投	400,000	40,000,000.00	14.44

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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(元)
1	存出保证金	22,625.83
2	应收证券清算款	999,210.29
3	应收股利	-
4	应收利息	10,608,594.10
5	应收申购款	8,148.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,638,578.95

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	420,937,935.40
报告期期间基金总申购份额	198,742.30
减:报告期期间基金总赎回份额	151,580,851.48
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	269,555,826.22

§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未申购、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)《鹏华产业债债券型证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华产业债债券型证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华产业债债券型证券投资基金2014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第43层鹏华基金管理有限公司
北京市西城区金融大街25号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
2014年7月19日

鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月19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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰利分级债券	
交易代码	160622	
基金运作方式	契约型基金。本基金合同生效后三年内(含三年)为基金分级运作期,丰利债A自基金合同生效日起于丰利债A的申购开放日接受申购申请、丰利债A的赎回开放日接受赎回申请,丰利债B封闭运作并在深圳证券交易所上市交易。基金分级运作期届满,本基金转为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2013年4月23日	
报告期末基金份额总额	1,013,292,400.80份	
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下,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。	
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,在有效控制风险、保持适当流动性的前提下,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。 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	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	丰利债A	丰利债B
下属两级基金的交易代码	160623	150129
报告期末下属两级基金的份额总额	113,437,762.07份	899,854,638.73份
下属两级基金的风险收益特征	丰利债A份额表现出低风险、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。	丰利债B份额表现出高风险、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: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"丰利债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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	23,763,522.93
2.本期利润	59,007,923.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0540
4.期末基金资产净值	960,501,614.42
5.期末基金份额净值	0.948

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。

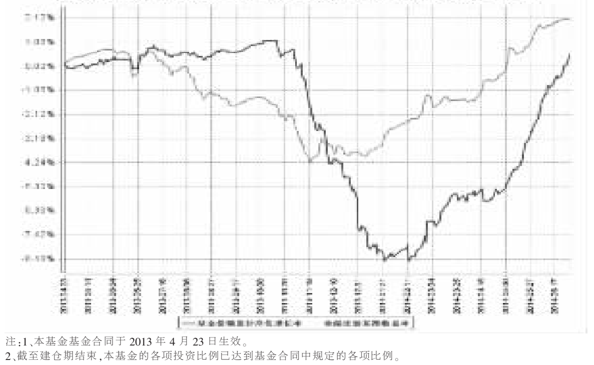
3.2 基金净值表现

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	6.62%	0.18%	3.51%	0.11%	3.11%	0.07%

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2013年4月23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(2014年4月1日-2014年6月30日)
丰利债A与丰利债B基金份额配比	0.126062318:1
期末丰利债A参考净值	1.008
期末丰利债A累计参考净值	1.053
期末丰利债B参考净值	0.940
期末丰利债B累计参考净值	0.940
丰利债A年收益率(单利)	4.4%

§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	2013年4月23日	-	8	刘太阳先生,国籍中国,理学硕士,8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月至2014年3月担任鹏华理财21天债券型证券投资基金(2014年3月已转型为鹏华月月发短期理财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,2014年3月起兼任鹏华月月发短期理财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1次,主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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

受房地产和制造业投资增速下滑影响,第二季度国内经济增速继续回落;加上央行持续出台宽松政策,市场资金较为充裕,机构做多热情高涨,债券市场表现良好,债券收益率曲线出现了平坦化下行,7年期以上品种收益率回落幅度超过50BP。第二季度所有全价及财富指数均出现不同程度的上涨,其中企业债财富指数上涨幅度最大,涨幅达3.97%。

在第二季度,由于A端出现赎回,组合杠杆有所上升,我们利用债券市场表现较好的时机调整了部分持仓,重点配置中高评级信用债。此外,我们还选择的参与了部分可转债的申购。

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6.62%,业绩基准增长率为3.51%。

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,由于当前企业杠杆率居于高位,且盈利保持低迷,制造业投资短期内难以大幅回升。房地产投资受限于销售不畅,短期内亦难有起色。基建投资方面由于基数已经较高,较难有大幅增长,因此预计经济整体仍较为低迷,债券市场整体风险不大。

但另一方面,随着经济增速的持续下滑,政府托底动力日益增强,后期或将继续出台稳增长措施。政策重点也可能由之前的"宽资金"转向"宽信用",进而推动社会融资总量回升及银行资产负债表的重新扩张,这可能会挤压部分债券配置资金,从而限制债券收益率的下行空间。同时,由于上半年债券市场已积累一定涨幅,机构进一步配置债券动力可能略有减弱,也使得债券收益率难以继续大幅回落。

信用产品方面,虽然部分低评级信用债收益率处于历史较高水平,并且在资金宽松的格局下,机构风险偏好有可能提升;但在经济未能企稳回升、企业盈利尚未改善情况下,局部领域的信用风险事件仍将陆续发生,进而可能导致信用债表现出现分化。后期投资中我们将继续规避中低评级信用债,以有效控制风险。

综合而言,我们对债券市场依然谨慎乐观,但须关注政策风险,预计三季度债券收益率呈窄幅整理格局,投资收益可能主要来自于票息收入。组合将保持中性久期,品种选择方面,预计仍会以中高评级信用债为主。

§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	2,035,808,139.42	91.05
	其中:债券	2,035,808,139.42	91.05
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	167,488,357.58	7.49
7	其他资产	32,529,826.49	1.45
8	合计	2,235,826,323.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注: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

注: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	2,033,725,667.42	211.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,082,472.00	0.22
8	其他	-	-
9	合计	2,035,808,139.42	211.95

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	122584	12松城开	1,099,000	109,910,990.00	11.44
2	124319	13昌国资	1,099,980	108,722,023.20	11.32
3	122619	12迁安债	1,000,000	100,500,000.00	10.46
4	124292	13溧城建	990,000	98,990,100.00	10.31
5	122610	12乐清债	900,000	90,441,000.00	9.42

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	279,216.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,250,610.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,529,826.49

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	丰利债A	丰利债B
报告期期初基金份额总额	436,684,133.80	899,854,638.73
报告期期间基金总申购份额	9,673,423.32	-
减:报告期期间基金总赎回份额	335,147,473.53	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	2,227,678.48	-
报告期期末基金份额总额	113,437,762.07	899,854,638.73

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,223,776.33
报告期期间买入/申购总份额	4,000,000.00
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,448,064.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.41

注:(1)本基金管理人于2014年4月22日申购丰利债A份额4,000,000份,2014年4月22日丰利债A基金份额折算后本基金管理人持有本基金份额24,448,064.04份。

(2)截至本报告期末,本基金管理人持有丰利债A份额14,447,190.04份,持有丰利债B份额10,000,874.00份,合计持有数量为24,448,064.04份。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年4月22日	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00%
合计			4,000,000.00	4,000,000.00	0.00%

注:本基金管理人在募集期间认购本基金份额20,003,124份,2013年10月22日丰利债A基金份额折算后本基金管理人持有本基金份额20,223,776.33份。

本基金管理人于2014年4月22日申购丰利债A份额4,000,000份。

2014年4月22日丰利债A基金份额折算后本基金管理人持有本基金份额24,448,064.04份。

本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	24,448,064.04	2.41	24,448,064.04	2.41	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	200,010,600.00	19.74	0.00	0.00	-
其他	-	-	-	-	-
合计	224,458,664.04	22.15	24,448,064.04	2.41	三年

注:(1)本基金管理人于2014年4月22日申购丰利债A份额4,000,000份。

(2)本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

(3)截至本报告期末,本基金管理人持有丰利债A份额14,447,190.04份,持有丰利债B份额10,000,874.00份,合计持有数量为24,448,064.04份。

(4)上表内基金管理公司股东国信证券股份有限公司持有丰利债B份额200,010,600.00份,不属于利用发起资金认购的发起份额。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)《鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金2014年第2季度报告》(原文)。

9.2 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
深圳市深南大道7088号招商银行大厦招商银行股份有限公司

9.3 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
2014年7月19日

鹏华国有企业债债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华国企债债券
基金主代码	000007
交易代码	000007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月8日
报告期末基金份额总额	207,922,824.87份
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上,通过对国有企业债积极主动的投资管理,力争使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。
投资策略	(1)资产配置策略 作为债券型基金,本基金重点关注未来宏观经济形势及利率变化趋势。因此,对宏观经济形势及中央银行货币政策尤其是利率政策的研判将成为投资决策的基本依据,为资产配置提供前瞻性指导。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 本基金债券投资将主要采取久期策略,同时辅之以收益率曲线策略、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。 (3)股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主。发挥基金管理人专业研究团队的研究能力,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中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	中国工商银行股份有限公司

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	2,424,159.62
2.本期利润	12,463,082.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0475
4.期末基金资产净值	216,225,821.58
5.期末基金份额净值	1.040

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。

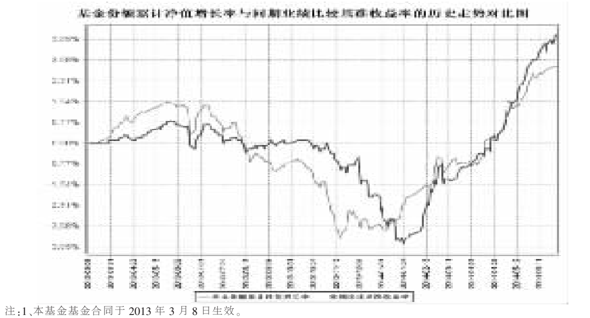
3.2 基金净值表现

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	4.84%	0.12%	3.51%	0.11%	1.33%	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2013年3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。

§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	2013年3月8日	-	8	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,8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,2013年2月至2014年3月担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理,2011年4月起担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理,2013年3月起兼任鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金经理,2013年11月起兼任鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金基金经理,2014年5月起兼任鹏华货币市场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1次,主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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

2014年二季度我国债券市场继续上涨。从利率债市场情况看,中长期国债收益率降幅大于短期,国债收益率曲线呈现平坦化回落;1年至10年期政策性金融债收益率均有明显回落,曲线整体下移,形态变化不大。从信用债市场情况看:一方面信用债收益率大幅下降,且整体降幅略大于利率品种,使信用利差小幅收窄;另一方信用债市场也出现一定分化,中高评级信用债的市场需求持续较好,而低评级信用债的市场流动性减弱,相对于高评级信用债的溢价水平有所上升。二季度可转债市场表现较好,受正股和债券收益率下降双重推动,主要大中盘转债在二季度均有一定程度上涨,同时二季度内新发行的可转债也有较好表现。从资金面情况看,市场资金面持续保持宽松,央行一方面在公开市场操作中连续净投放,另一方面还采取了定向降准等政策措施。

本报告期内鹏华国有企业债基金以持有中等评级信用债为主,组合久期保持中性,未参与权益类市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年二季度本基金净值增长率为4.84%,同期业绩基准增长率为3.51%。

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,二季度美国长期国债收益率再次回落,虽然就业和通胀数据温和向好,但美国经济复苏的可持续性令人担忧。从国内情况看,房地产市场已出现了一定的调整迹象,同时大量工业企业的经营状况未见明显好转,消费及外贸领域也表现平平,经济增长压力仍然较大。从政策层面看,二季度稳定经济增长的政策措施开始逐步出台,但民间投资意愿相对低迷,预计政策效果会比较有限。随着国内经济持续疲弱,我们认为未来可能会进一步出台相关政策措施,以激发信贷投放和投资增长。不过相比较2009年全球金融危机后的四万亿刺激政策,此次调控将更加温和而缓慢。

当前的宏观经济状况仍有利于债券市场,且与历史波动区间比较,目前债券收益率还处于历史较高水平。但考虑到上半年的债券市场行情已经反映了较多的投资者预期,并且经济刺激政策逐步展开,我们认为后期债券收益率的下降速度可能有所放缓,甚至不排除出现一定幅度的波动。对于权益及可转债市场,虽然企业基本面状况短期难以明显改善,但政策变化和投资者预期可能带来波段性行情。

基于以上分析,预计2014年三季度鹏华国有企业债基金将以配置中等评级信用债为主,维持中性久期,适当参与可转债市场的波段性机会。本基金将继续坚持稳健投资原则,以获取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	305,204,480.00	91.65
	其中:债券	305,204,480.00	91.65
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	16,065,825.85	4.82
7	其他资产	11,737,915.99	3.52
8	合计	333,008,221.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注: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

注: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	284,368,980.00	131.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,835,500.00	9.64
8	其他	-	-
9	合计	305,204,480.00	141.15

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	1280287	12郴州债	300,000	30,918,000.00	14.30
2	122587	12遵桥债	300,000	30,090,000.00	13.92
3	124088	12东台债	300,000	29,820,000.00	13.79
4	124221	13武地产	300,000	29,580,000.00	13.68
5	124333	13铜城建	300,000	29,550,000.00	13.67

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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(元)
1	存出保证金	24,253.97
2	应收证券清算款	3,636,702.87
3	应收股利	-
4	应收利息	8,061,978.83
5	应收申购款	14,980.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,737,915.99

5.10.4 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	110015	石化转债	16,195,500.00	7.49
2	110023	民生转债	4,640,000.00	2.15

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	318,616,954.42
报告期期间基金总申购份额	22,009,243.77
减:报告期期间基金总赎回份额	132,703,373.32
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	207,922,824.87

§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未申购、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)《鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华国有企业债债券型证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华国有企业债债券型证券投资基金2014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

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
2014年7月19日