鹏华双债增利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：上海银行股份有限公司
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。

基金托管人上海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	鹏华双债增利债券
基金主代码	000054
交易代码	000054
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月13日
报告期末基金份额总额	754,739,540.08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，以信用债和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	1、大类资产配置 本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。 2、债券投资策略 本基金债券投资将主要采取久期策略及信用策略，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，通过对久期及信用利差趋势的判断，力争获取信用溢价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，从定量和定性两方面考察上市公司的增值潜力。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+1.5%
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	上海银行股份有限公司

§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	13,960,521.09
2.本期利润	35,485,949.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436
4.期末基金资产净值	779,356,334.41
5.期末基金份额净值	1.033

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。

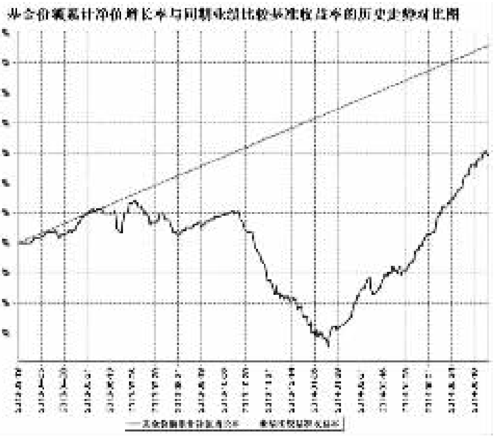
3.2 基金净值表现

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	4.45%	0.10%	1.43%	0.02%	3.02%	0.08%

注：业绩比较基准＝三年期银行定存款利率（税后）＋1.5%。

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2013年3月13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		
初冬	本基金基金经理	2013年3月13日	－	18	初冬女士，国籍中国，经济学硕士，18年证券从业经验。曾在平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作。2000年8月至今就职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、鹏华普丰基金基金经理助理等职，2005年4月至2013年1月担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理，2011年4月起至今担任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理，2013年3月起至今兼任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理，2013年5月起至今兼任鹏华双债加利债券型证券投资基金基金经理；现同时担任鹏华基金总裁助理、固定收益投资总监、固定收益部总经理、投资决策委员会成员及社保基金组合投资经理。初冬女士具备基金从业资格。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年二季度债券市场大幅上涨，中债总财富指数上涨了3.51%，各品种收益率均有所下降，收益率曲线呈现平坦化特征，各类属中表现最好的为信用债。二季度债市表现较好，主要是由于经济景气程度较低，投资增速下行较为明显，同时央行采取了宽松的货币政策，通过公开市场操作、再贷款及定向降准等方式投放流动性，使得市场资金面持续宽松，从而推动了债券市场的上涨。

权益市场整体呈现盘整，各风格股票走势有所分化，沪深300指数基本持平，创业板指数上涨5.79%。

基于国内经济增长维持低位的判断，我们对整体债券市场持谨慎乐观态度，对权益市场较为谨慎。因此，本季度仍以债券资产为配置重点，组合久期保持在中性水平，基本保持了对中高评级信用债的配置并对部分持仓进行了调整。

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4.45%，基准增长率为1.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年上半年数据显示经济增长局面并不理想。展望2014年三季度，我们认为经济增速可能仍会呈低位徘徊的态势：投资方面受房地产销售低迷的影响，房地产投资增速大幅放缓，实业投资方面由于产能过剩情况严重加之负债率居于高位，投资意向较低，基建投资增长预计较难对冲房地产投资对经济的负面影响；受控制“三公”消费以及房地产销售趋冷影响，消费增速可能稳定于低位；出口估计维持个位数增长。

对于债券市场而言，目前收益率水平仍处于历史相对高位，加之预计央行仍会维持宽松的货币政策，我们倾向于认为债券市场风险较小，但考虑到上半年的债券市场行情已经反映了较多的经济悲观预期，并且随着经济刺激政策逐步展开，可能使债券收益率的下降速度有所放缓，甚至不排除出现一定幅度的波动。权益市场方面，我们仍认为目前股市不存在系统性的低估，但部分板块和公司可能存在结构性机会。

基于以上判断，我们将在下季度保持对权益类市场适度参与的态度；在债券市场方面将基本保持目前的配置并进行适当调整。同时，我们将密切跟踪市场的变化，适时调整各类资产的投资比重，争取为投资者带来更好的回报。

§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	1,116,257,811.60	94.38
	其中：债券	1,116,257,811.60	94.38
	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	40,844,848.80	3.45
7	其他资产	25,683,561.48	2.17
8	合计	1,182,786,221.88	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	10,011,000.00	1.28
	其中：政策性金融债	10,011,000.00	1.28
4	企业债券	1,065,701,947.60	136.74
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	28,506,000.00	3.66
7	可转债	12,038,864.00	1.54
8	其他	－	－
9	合计	1,116,257,811.60	143.23

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	122581	12津南城	1,050,000	106,260,000.00	13.63
2	124268	13渝南发	1,000,000	100,000,000.00	12.83
3	1380081	13融国投债	700,000	70,630,000.00	9.06
4	124250	13宿建投	600,000	58,758,000.00	7.54
5	1280007	12晋煤销债	526,000	51,989,840.00	6.67

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	27,455.47
2	应收证券清算款	1,502,968.23
3	应收股利	－
4	应收利息	24,153,137.78
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	25,683,561.48

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	110020	南山转债	8,824,464.00	1.13

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	862,359,586.01
报告期期间基金总申购份额	12,141,614.45
减：报告期期间基金总赎回份额	119,761,660.38
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	754,739,540.08

§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）《鹏华双债增利债券型证券投资基金基金合同》；
（二）《鹏华双债增利债券型证券投资基金托管协议》；
（三）《鹏华双债增利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
上海市银城中路168 号上海银行股份有限公司

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

鹏华双债加利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：北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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	鹏华双债加利债券
基金主代码	000143
交易代码	000143
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月27日
报告期末基金份额总额	833,483,842.97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，以企业债和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	1、大类资产配置 本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。 2、债券投资策略 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、骑乘策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在合理控制风险、保持适当流动性的基础上，以企业债和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。 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，从定量和定性两方面考察上市公司的增值潜力。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+2%
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	北京银行股份有限公司

§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	16,624,634.09
2.本期利润	35,659,450.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0387
4.期末基金资产净值	873,876,068.95
5.期末基金份额净值	1.048

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。

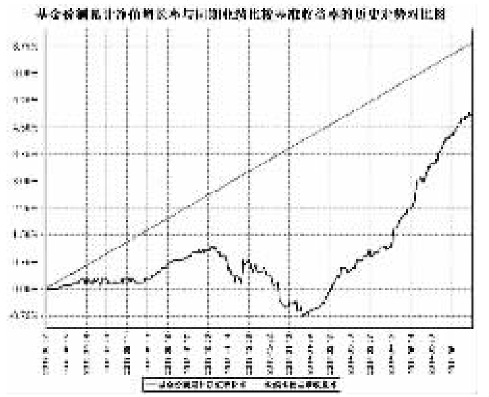
3.2 基金净值表现

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	3.76%	0.08%	1.56%	0.02%	2.20%	0.06%

注：业绩比较基准＝三年期银行定期存款利率（税后）＋2%

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5月27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		
初冬	本基金基金经理	2013年5月27日	－	18	初冬女士，国籍中国，经济学硕士，18年证券从业经验。曾在平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作。2000年8月至今就职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、鹏华普丰基金基金经理助理等职，2005年4月至2013年1月担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理，2011年4月起至今担任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理，2013年3月起至今兼任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理，2013年5月起至今兼任鹏华双债加利债券型证券投资基金基金经理；现同时担任鹏华基金总裁助理、固定收益投资总监、固定收益部总经理、投资决策委员会成员及社保基金组合投资经理。初冬女士具备基金从业资格。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年二季度债券市场大幅上涨，中债总财富指数上涨了3.51%，各品种收益率均有所下降，收益率曲线呈现平坦化特征，各类属中表现最好的为信用债。二季度债市表现较好，主要是由于经济景气程度较低，投资增速下行较为明显，同时央行采取了宽松的货币政策，通过公开市场操作、再贷款及定向降准等方式投放流动性，使得市场资金面持续宽松，从而推动了债券市场的上涨。

权益市场整体呈现盘整，各风格股票走势有所分化，沪深300指数基本持平，创业板指数上涨5.79%。

基于国内经济增长维持低位的判断，我们对整体债券市场持谨慎乐观态度，对权益市场较为谨慎。因此，本季度仍以债券资产为配置重点，组合久期保持在中性水平，基本保持了对中高评级信用债的配置并对部分持仓进行了调整。

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3.76%，基准增长率为1.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年上半年数据显示经济增长局面并不理想。展望2014年三季度，我们认为经济增速可能仍会呈低位徘徊的态势：投资方面受房地产销售低迷的影响，房地产投资增速大幅放缓，实业投资方面由于产能过剩情况严重加之负债率居于高位，投资意向较低，基建投资增长预计较难对冲房地产投资对经济的负面影响；受控制“三公”消费以及房地产销售趋冷影响，消费增速可能稳定于低位；出口估计维持个位数增长。

对于债券市场而言，目前收益率水平仍处于历史相对高位，加之预计央行仍会维持宽松的货币政策，我们倾向于认为债券市场风险较小，但考虑到上半年的债券市场行情已经反映了较多的经济悲观预期，并且随着经济刺激政策逐步展开，可能使债券收益率的下降速度有所放缓，甚至不排除出现一定幅度的波动。权益市场方面，我们仍认为目前股市不存在系统性的低估，但部分板块和公司可能存在结构性机会。

基于以上判断，我们将在下季度保持对权益类市场适度参与的态度；在债券市场方面将基本保持目前的配置并进行适当调整。同时，我们将密切跟踪市场的变化，适时调整各类资产的投资比重，争取为投资者带来更好的回报。

§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	1,129,553,676.03	93.35
	其中：债券	1,129,553,676.03	93.35
	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	41,291,000.26	3.41
7	其他资产	39,159,107.72	3.24
8	合计	1,210,003,784.01	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	30,106,000.00	3.45
	其中：政策性金融债	30,106,000.00	3.45
4	企业债券	1,086,238,789.30	124.30
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	13,208,886.73	1.51
8	其他	－	－
9	合计	1,129,553,676.03	129.26

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	124337	13铜建投	700,000	70,000,000.00	8.01
2	122709	12绵阳债	614,990	62,482,984.00	7.15
3	124333	13铜城建	600,000	59,100,000.00	6.76
4	124029	12玉城投	536,660	53,934,330.00	6.17
5	124322	13南城发	517,260	51,296,674.20	5.87

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	44,958.84
2	应收证券清算款	1,725,151.90
3	应收股利	－
4	应收利息	37,388,996.98
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	39,159,107.72

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	127002	徐工转债	7,160,920.23	0.82

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	951,958,862.72
报告期期间基金总申购份额	50,650.89
减：报告期期间基金总赎回份额	118,525,670.64
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	833,483,842.97

§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)《鹏华双债加利债券型证券投资基金基金合同》；
(二)《鹏华双债加利债券型证券投资基金托管协议》；
(三)《鹏华双债加利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43层鹏华基金管理有限公司
北京市西城区金融大街丙17号北京银行股份有限公司

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

鹏华实业债纯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	鹏华实业债纯债债券
基金主代码	000053
交易代码	000053
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月3日
报告期末基金份额总额	189,296,604.29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，以实业债为主要投资标的，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	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、信用特征的券种进行动态调整。 2、债券投资策略 本基金在债券投资中以实业债投资为主，一般情况下，在债券类投资产品中，实业债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资实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。 本基金将主要采取久期策略，同时辅之以信用策略、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，在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上，以实业债为主要投资标的，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中债企业债总指数×80%+中债国债总指数×20%
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	2,819,893.66
2.本期利润	18,401,059.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0638
4.期末基金资产净值	198,028,426.22
5.期末基金份额净值	1.046

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。

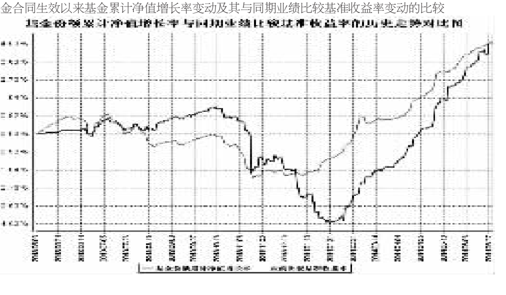
3.2 基金净值表现

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	6.41%	0.16%	3.88%	0.07%	2.53%	0.09%

注：业绩比较基准＝中债企业债总指数×80%＋中债国债总指数×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2013年5月3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		
刘太阳	本基金基金经理	2013年5月3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，基于经济回落、债市具有较高配置价值的判断，我们预计债券收益率存在较大回落空间，因而适当延长了久期，并小幅提高杠杆，重点配置中高评级信用债。此外，我们还调整了可转债的配置比例。

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6.41%，业绩基准增长率为3.88%。

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券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，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	290,110,980.00	90.43
	其中：债券	290,110,980.00	90.43
	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	24,068,204.94	7.50
7	其他资产	6,643,201.94	2.07
8	合计	320,822,386.88	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	224,444,390.00	113.34
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	59,325,000.00	29.96
7	可转债	6,341,590.00	3.20
8	其他	－	－
9	合计	290,110,980.00	146.50

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	124252	13邯交通	400,000	39,200,000.00	19.80
2	124311	13弘湘资	389,870	37,817,390.00	19.10
3	1380212	13渝鸿业债	300,000	29,922,000.00	15.11
4	1382307	13南山集MTN1	300,000	29,754,000.00	15.03
5	1382166	13太阳MTN1	300,000	29,571,000.00	14.93

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

报告期内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	28,982.75
2	应收证券清算款	3,163,297.73
3	应收股利	－
4	应收利息	2,334,960.12
5	应收申购款	1,115,961.34
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	6,643,201.94

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	113005	平安转债	5,287,590.00	2.67
2	113002	工行转债	1,054,000.00	0.53

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	362,747,479.75
报告期期间基金总申购份额	5,877,068.85
减：报告期期间基金总赎回份额	179,327,944.31
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	189,296,604.29

§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)《鹏华实业债纯债债券型证券投资基金基金合同》；
(二)《鹏华实业债纯债债券型证券投资基金托管协议》；
(三)《鹏华实业债纯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