

鹏华国有企业债债券型证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

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
送出日期:2014年8月26日

1.1 重要提示

基金管理人的董事、监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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
 本报告财务资料未经审计。
 本报告日期为2014年1月1日起至6月30日止。

1.2 基金简介

基金名称	鹏华国企债债券
场内简称	-
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
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
报告期末基金份额总额	207,922,824.87份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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回报。

(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,在严格控制风险的基础上,通过“自上而下”的利率预期和“自下而上”的债券选择,提高资产流动性和收益率水平,力争取得超越基金业绩比较基准的投资回报。

(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

本基金业绩比较基准为: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种类。

2.3 基金管理人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	鹏华基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	张克	赵会军
联系电话	0755-83825720	010-66105799
电子邮箱	zhangke@pfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话	4006788999	95588
传真	0755-83021126	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址: <http://www.pfund.com>

基金半年度报告备置地点: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

北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

3.1 主要会计数据和财务指标

3.2 主要财务指标和基金净值表现

1.1 期间回报指标	报告期末(2014年6月30日)	金额单位:人民币元
本期已实现收益	-4,747,433.14	
本期利润	18,994,473.74	
加权平均基金份额本期利润	0.0942	
本基金基金份额净值增长率	6.67%	
1.2 期末回报指标	报告期末(2014年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0074	
期末基金份额净值	216,225,821.58	
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),计入费用后实际投资水平要低于所列数字。

(3) 表中的“期末”均指报告期末后一日,即6月30日,无论该日是否为开放日或交易日的交易日。

3.3 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	业绩比较基准②	份额净值增长率-业绩比较基准③	①-③	②-③
过去一个月	1.17%	0.12%	0.68%	0.09%	0.49%
过去三个月	4.84%	0.12%	3.51%	0.11%	1.33%
过去六个月	6.67%	0.16%	6.05%	0.11%	0.62%
过去一年	3.69%	0.14%	1.63%	0.12%	2.66%
自基金合同生效起至今	4.00%	0.13%	2.81%	0.12%	1.19%

注:①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份额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

4. 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务,截止本报告期末,公司股东由国信证券股份有限公司、意大利利融资本资产管理公司(Eurocom Capital SGR S.p.A.)、深圳市北信信投资管理有限公司组成,公司性质为中外合资企业,公司注册注册资本6,000万元人民币,后于2001年9月完成增资扩股,增至15,000万人民币,截止本报告期末,公司管理54只开放式基金和1只社保基金,经过16年投资管理基金,在基金投资、风险控制等方面积累了丰富的管理经验。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
刘岩	本基金基金经理	任职日期:2013年3月8日	-	刘岩先生,国籍中国,经济学硕士,4年证券从业经验,历任第一创业证券有限责任公司资产管理部投资经理;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,2014年4月起担任鹏华信惠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,本报告期末本基金基金经理尚未发生变动。

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;聘任或离任本基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2. 基金从行业的含义遵照行业协会关于从业人员资格管理方法的相关规定。

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,秉承诚实信用、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相关法律法规损害基金份额持有人的行为。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

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超过该证券当日成交量的3%的交易次数为2次,主要原因分别在于采用量化策略的基金调仓和指数成分股交易不活跃导致。

4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年上半年我国债券市场整体企稳,各类债券收益率均有明显回落,从利率债市场来看,上半年银行间市场10年期国债收益率下降了90bp,10年期政策性金融债收益率下降了70bp,同时短期利率的收益率下降幅度略大于长期利率,使收益率曲线能在上半年小幅倒挂化,从信用债市场来看,上半年信用债收益率的降幅小于利率债,信用利差有所收窄,同时信用债市场也出现一定分化,中高级信用债的市场需求较好,而低评级信用债的市场流动性减弱,机构投资者对信用评级信用债关注度,上半年可转债市场表现较好,受正股行情收益率下降驱动,主要大中盘转债均有不同程度上涨,从资产面情况看,市场流动性环境整体趋于宽松,仅在6月末出现短期波动,从货币政策情况看,央行除了在公开市场净投放资金,还采取了定向降准等政策调整。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2014年上半年本基金净值增长率为6.67%,同期业绩基准增长率为6.05%。

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

今年上半年我国房地产市场已经出现了一定的调整迹象,同时工业企业经营状况也未见明显好转,消费及外贸领域表现平平,经济增长乏力仍然较大,稳增长的经济政策在二季度逐步出台,但商业银行的风险偏好及民间借贷意愿并未随之快速提升,使政策效果在短期内难以充分显现,随着国内经济持续复苏,我们认为未来很可能有进一步的相关政策出台,以激发信贷投放和投资增长,不过相比2009年全球金融危机引发的四次调整,此次调整更温和而稳健。

当前的宏观经济状况仍有利于债券市场,且与历史波动率相比,目前债券收益率还处于历史较高水平,但是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,且经济刺激政策逐步展开,我们认为在后期债券可能不会出现一波收放,收益率的下降幅度整体趋缓,对于权益及可转债市场,虽然企业基本面状况短期难以改善,但政策变化和投资者预期可能带来波段性投资机会。

基于以上分析,2014年下半年鹏华国有企业债基金将以配置中等评级信用债为主,维持中性仓位,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,以获取中长期稳定回报为最终目标。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 参与估值流程各方及人员的参与情况、专业胜任能力和相关工作经历的描述:

4.6.1.1 日常估值流程

基金的估值由基金会计负责,基金会计对公司所管理的基金以基金会计核算主体,独立建账,独立核算,保证不同基金之间的数据核算、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立,基金会计核算独立于基金会计核算,基金会计核算采用专用的财务核算软件进行基金核算及账务处理,每日按时接收或生成数据及核算数据,进行基金核算,基金会计核算采用专用的财务核算软件进行基金核算,相关相对的方式,每日就基金会计的核算,基金估值等与托管银行进行核对,每日估值数据由托管银行提供,一致后方可对外公告,基金会计设有专门的基金会计核算岗,还有基金会计复核岗,负责基金会计核算的日常事后复核工作,确保基金估值准确无误。

4.6.1.2 特殊估值业务流程

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的相关规定,本公司成立停牌股票、债券、可转债市场公允价值评估小组,小组成员由基金经理、行业研究员、债券研究员、监察稽核部、金融工程师、登记结算部相关人员组成。

4.6.2 基金估值程序及估值公允价值的确定:

基金估值不参与或决定基金日常估值。

基金估值参与估值小组对停牌股票价格的讨论,发表相关意见和建议,与估值小组共同商定估值原则和程序。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 本公司现没有进行任何估值服务的签约。

4.7 管理人对于报告期内基金估值程序变更的说明

4.7.1 截止本报告期末,本基金期末可供分配利润为1,543,992.2元,期末基金份额净值1.040元。

4.7.2 本基金本报告期内未进行利润分配。

4.7.3 本基金管理人于2014年8月21日发布公告,本基金拟在2014年8月25日对基金份额可供分配利润进行分配,每100份基金份额派发0.088元。

5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规情况

本报告期内,本基金托管人在对鹏华国有企业债债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,鹏华国有企业债债券型证券投资基金的托管人——鹏华基金管理有限公司在鹏华国有企业债债券型证券投资基金的投资运作中,基金资产净值、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在主要事项方面均严格按照基金合同的约定进行,本报告期内,鹏华国有企业债债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为鹏华基金管理有限公司编制和披露的鹏华国有企业债债券型证券投资基金2014半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实反映了基金以上内容的真实性、准确性和完整。

5.6 半年度财务会计报告(未经审计)

会计主体:鹏华国有企业债债券型证券投资基金
 会计截止日:2014年6月30日

资产	2014年6月30日	2013年12月31日
货币资金	2,082,325.12	2,322,216.99
结算备付金	13,983,500.73	29,448,706.84
存出保证金	34,253.97	14,752.27
交易性金融资产	305,204,480.00	697,644,989.90
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	305,204,480.00	697,644,989.90
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	3,636,702.87	1,828,342.52
应收利息	8,061,979.83	18,230,763.24
应收股利	-	-
应收申购款	14,980.32	1,984.29
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	333,088,231.84	749,491,756.05
负债和所有者权益	2014年6月30日	2013年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	114,000,000.00	249,400,000.00
应付债券	-	-
应付利息	2,446,134.81	1,777,877.39
应付管理人报酬	117,338.35	272,653.75
应付托管费	39,112.79	90,888.66
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,575.00	1,850.00
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	178,239.29	228,700.50
负债合计	116,782,400.26	251,771,966.22
所有者权益:	-	-
实收基金	207,922,824.87	510,246,035.09
未分配利润	8,302,996.71	-12,526,245.26
所有者权益合计	216,225,821.58	497,719,789.83
所有者权益总计	333,088,231.84	749,491,756.05

注:报告期末2014年6月30日,基金份额净值1.040元,基金份额总额207,922,824.87份。

6. 报表编制

会计主体:鹏华国有企业债债券型证券投资基金
 会计期间:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	附注	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6月30日
一、收入		23,149,576.79	6,594,056.54
1.利息收入		14,181,386.29	11,187,966.17
其中:存款利息收入		177,457.81	896,265.80
债券利息收入		14,003,928.48	9,375,825.72
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	915,874.65
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-14,931,524.14	1,033,884.54
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-14,931,524.14	1,033,884.54
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		23,641,966.88	-5,772,039.63
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		257,807.76	144,248.46
二、费用		4,255,103.05	3,424,290.36
1.管理人报酬	6.4.8.2.1	1,035,754.20	1,845,900.94
2.托管费	6.4.8.2.2	345,251.43	615,300.35
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		3,652.00	6,085.05
5.利息支出		2,682,178.63	829,832.97
其中:卖出回购金融资产支出		2,682,178.63	829,832.97
6.其他费用		188,266.71	130,171.15
3.利息费用(亏损以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华国有企业债债券型证券投资基金
 会计期间:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	附注	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6月30日
一、实收基金		23,149,576.79	6,594,056.54
1.利息收入		14,181,386.29	11,187,966.17
其中:存款利息收入		177,457.81	896,265.80
债券利息收入		14,003,928.48	9,375,825.72
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	915,874.65
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-14,931,524.14	1,033,884.54
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-14,931,524.14	1,033,884.54
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		23,641,966.88	-5,772,039.63
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		257,807.76	144,248.46
二、费用		4,255,103.05	3,424,290.36
1.管理人报酬	6.4.8.2.1	1,035,754.20	1,845,900.94
2.托管费	6.4.8.2.2	345,251.43	615,300.35
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		3,652.00	6,085.05
5.利息支出		2,682,178.63	829,832.97
其中:卖出回购金融资产支出		2,682,178.63	829,832.97
6.其他费用		188,266.71	130,171.15
3.利息费用(亏损以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华国有企业债债券型证券投资基金
 会计期间:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	附注	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6月30日
一、收入		23,149,576.79	6,594,056.54
1.利息收入		14,181,386.29	11,187,966.17
其中:存款利息收入		177,457.81	896,265.80
债券利息收入		14,003,928.48	9,375,825.72
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	915,874.65
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-14,931,524.14	1,033,884.54
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-14,931,524.14	1,033,884.54
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		23,641,966.88	-5,772,039.63
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		257,807.76	144,248.46
二、费用		4,255,103.05	3,424,290.36
1.管理人报酬	6.4.8.2.1	1,035,754.20	1,845,900.94
2.托管费	6.4.8.2.2	345,251.43	615,300.35
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		3,652.00	6,085.05
5.利息支出		2,682,178.63	829,832.97
其中:卖出回购金融资产支出		2,682,178.63	829,832.97
6.其他费用		188,266.71	130,171.15
3.利息费用(亏损以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		18,894,473.74	3,169,766.18

6.4.2 关联方交易

6.4.2.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

6.4.2.2 本报告期与基金发生关联交易的情况

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6月30日
关联方名称	成交金额	成交金额
国信证券	191,331,720.48	173,218,176.41

6.4.2.3 债券回购交易

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6月30日
关联方名称	成交金额	成交金额
国信证券	18,973,500,000.00	5,498,500,000.00

6.4.2.4 证券交易

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月8日(基金合同生效日)至2013年6
-------	----------------------------	--------------------------------------