鹏华美国房地产证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013年12月31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1月21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1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2013年10月1日起至12月31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	243,022,213.92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
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10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,542,967.38
2.本期利润	-102,958.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0004
4.期末基金资产净值	243,390,874.33
5.期末基金份额净值	1.002

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	-0.33%	0.89%	-2.11%	0.88%	1.78%	0.01%

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月起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人利益的行为。

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1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

尽管经历了16天的政府关门危机,民主党和共和党最终达成了妥协,提高了未来两年政府开支上限,缩小了自动减赤的规模,同时也小幅降低了政府赤字。参众两院通过该预算方案意味着政府在2015年10月之前再次关门的几率大大降低,因党派政治导致市场危机的风险得到缓解。与此同时,主要经济指标继续改善:受消费开支增长影响,12月份修正的美国三季度GDP环比增长率达到4%;虽然劳动参与率仍处于下降通道中,但失业率已降至7.0%,失业申请受季节性影响有一定增加,但企业新增岗位和空缺职位的增长推动就业市场继续复苏;劳动力市场的改善、房地产和股票价格的上升促进消费开支和消费者信心继续攀升,但由于收入增长缓慢,假期消费增速低于往年;资本品特别是汽车和建材类需求增长带动工业生产继续增加,利率上升对个人住房消费和企业设备开支影响有限。美联储9月出乎市场预料地延缓削减量化宽松之后终于在12月宣布从2014年1月起减少资产购置规模,但再次重申将通过资产到期再投资和维持低利率政策提供流动性。在多重利好因素带动下,美国股市四季度继续攀升,主要股指创下多年新高。

美国REITs在美联储公布延缓退出QE的决定后出现较大反弹,但随着利率再次上行,REITs价格再次出现了明显的回调。本季度表现落后主要股指,从今年5月以来该板块已在一个相对固定的价格区间内多次震荡,反映了市场利率的波动,体现了投资者情绪和资金的博弈。随着QE退出"靴子落地"和经济复苏明朗化,下阶段走势将取决于企业基本面的状况。由于REITs近期股价低迷,而物业交易市场价格仍相当坚挺,多个REIT的市值已低于其物业净资产价值,因此各家企业管理层也在积极寻找创造股东价值的机会。本季度两家西海岸公寓类REITs合并,西蒙地产提出分拆购物中心及小型区域商场,以及各企业管理层加快卖出物业回购股票等行为都是职业经理人主动管理能力的体现。本季度REITs在IPO市场也异常活跃,写字楼REIT帝国大厦房地产信托、购物中心Brixmor物业集团及希尔顿酒店的成功上市标志着资本市场依然青睐房地产投资。

尽管宏观层面短期面临挑战,REITs业绩依然保持稳健。三季度业绩披露显示:REITs平均出租率接近94%,已连续六个季度超过历史均值,并创2009年以来新高;REIT同店收入增长接近5%,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。六成以上公司的收入和盈利情况达到或超过市场预期,其中三季度销售额和每股盈利同比增幅分别为11%和17%,反映了REITs行业在商业地产复苏大环境中稳健的经营表现。

美元计价的明晃美国REIT净总收益指数在报告期内下跌1.01%,分别落后标普500指数和罗素2000指数11.53%和9.73%。从富时美国REITs子行业指数表现看,酒店板块上涨8.33%,零售板块上涨2.16%,林业板块上涨0.95%,写字楼板块上涨0.62%,工业板块下跌0.05%,综合类板块下跌0.05%,公寓板块下跌2.91%,自助仓储板块下跌6.54%,医疗板块下跌7.63%。板块表现的巨大分化反映了投资者对不同类型物业受宏观影响预期的差异,这种差异在利率平稳前仍将持续。

本基金季度末权益类资产仓位约为93.30%。行业配置方面超配了公寓、酒店、写字楼和工业,低配了医疗、自助仓储和零售。基金还部分投资了房地产行业相关股票。今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。本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:明晃美国REIT净总收益指数下跌1.01%,美国标准普尔500指数上涨10.51%,加拿大标准普尔多伦多交易所REIT指数上涨3.16%,加拿大标准普尔多伦多综合指数上涨7.29%,上证综指下跌2.69%。美元对人民币下跌0.83%,加元对人民币下跌3.96%。本基金期末单位净值为1.002,累计净值为1.052,较期初下跌0.33%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

削减量化宽松的靴子终于在2013年末落地,意味着美国经济在经历5年缓慢复苏后终于积累了足够惯性,可以逐步摆脱对美联储刺激政策的依赖。2014年经济活动有望持续扩张,就业仍将缓慢改善,货币和财政政策明朗化有望提振市场信心,促进资本开支进一步提高。一方面,股市近期的优异表现已在很大程度上体现了投资者对经济前景的乐观预期,市场整体估值提升空间相对有限;另一方面,市场利率已经有明显的回升,资金从低风险资产流出的趋势比较明显,将会继续对股市形成有力支持。下阶段经济数据仍将会左右市场短期走势,大盘依然会有阶段震荡,而市场分化将会加大,故选股和选行业将更为关键。

房地产行业在2013年经历了过山车行情,美联储释放削减量化宽松信号是明显的分水岭,投资者对货币政策不确定性的焦虑和对利率走势的担忧很大程度上拖累了该板块表现。从企业基本面出发,REITs的收入与盈利的上升趋势并未改变,一些子行业甚至处于盈利加速期,但估值却明显下降。企业的融资成本有一定变化,但REITs管理层普遍采取了资本结构调整和期限管理措施,未来业绩受到的影响有限。尽管市场普遍预计2014年利率仍会小幅上行,但当前市场利率离2014年末市场预期均值仅有30到50个基点的差距,我们观察历次利率周期后发现,利率调整前期对REITs有短期的负面影响,而从整个周期看并无实质影响,我们认为下阶段REITs因利率因素导致的下行风险比较有限。相反,美国REITs指数自五月份高点累计下跌幅度接近15%,价格调整充酸了一些好的行业和个股的投资机会,我们也对组合进行了相应调整以等待个股的价格回归。总而言之,房地产证券的走势与经济和就业的趋势不可能长期背离,相比危机中的政府开支及危机后的个人消费,私营机构的资本支出将是下一个重要增长点,新增雇员、设备、库存、成品等都需要物理空间来安置。房地产能很好地反映这一需求变化。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	227,083,357.80	87.58
	其中:普通股	21,909,407.32	8.45
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	205,173,950.48	79.13
2	基金投资	-	-
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	1,076,600.00	0.42
	其中:远期	1,076,600.00	0.42
	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	26,477,922.52	10.21
8	其他资产	4,634,329.82	1.79
9	合计	259,272,210.14	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	227,083,357.80	93.30
合计	227,083,357.80	93.30

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	14,190,407.51	5.83
工业类	25,700,379.82	10.56
写字楼类	25,786,841.05	10.59
公寓类	44,758,046.97	18.39
零售类	49,459,373.71	20.32
特殊类	45,278,901.42	18.60
房地产股票	21,909,407.32	9.00
合计	227,083,357.80	93.30

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	19,444	18,038,282.49	7.41
2	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	美国	63,192	14,235,922.51	5.85
3	HOST HOTELS & RESORTS INC	Host酒店及度假酒店公司	HST US	US exchange	美国	118,238	14,014,009.50	5.76
4	VENTAS INC	Ventas公司	VTR US	US exchange	美国	38,327	13,384,954.77	5.50
5	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	美国	36,616	11,579,670.97	4.76
6	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房地产信托公司	VNO US	US exchange	美国	19,123	10,352,116.55	4.25
7	SL GREEN REALTY CORP	SL Green房地产公司	SLG US	US exchange	美国	18,261	10,285,172.65	4.23
8	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	美国	15,502	9,486,384.61	3.90
9	TOLL BROTHERS INC	托尔兄弟公司	TOL US	US exchange	美国	37,936	8,557,803.94	3.52
10	DR HORTON INC	D.R. Horton公司	DHI US	US exchange	美国	62,779	8,543,142.60	3.51

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)	1,076,600.00	0.44

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	1,402,774.78
2	应收证券清算款	2,014,020.44
3	应收股利	1,074,888.05
4	应收利息	1,515.96
5	应收申购款	141,130.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,634,329.82

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	297,555,859.79
报告期期间基金总申购份额	19,722,002.28
减:报告期期间基金总赎回份额	74,255,648.15
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	243,022,213.92

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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4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。

北京市西城区闹市口大街1号院1号楼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1月21日

鹏华金刚保本混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013年12月31日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华金刚保本混合
基金主代码	206013
交易代码	206013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月13日
报告期末基金份额总额	920,592,436.96份
投资目标	灵活运用投资组合保险策略,在保证本金安全的基础上追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活运用投资组合保险策略,在本金安全的基础上追求基金资产的稳定增值。本基金的整体投资策略分为三个层次:第一层次,以保本为出发点的资产配置策略;第二层次,以追求本金安全和稳定的收益回报为目的的固定收益类资产投资策略;第三层次,以股票为主要投资对象的权益类资产投资策略。
业绩比较基准	三年期定期存款税后利率
风险收益特征	本基金属于保本混合型基金,属于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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	8,900,021.17
2.本期利润	-34,739,385.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0356
4.期末基金资产净值	930,992,722.66
5.期末基金份额净值	1.011

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	-3.44%	0.27%	1.07%	0.01%	-4.51%	0.26%

注:业绩比较基准=三年期定期存款税后利率。

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

注:1.本基金基金合同于2012年6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		
戴钢	本基金基金经理	2012年6月13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,2013年9月起兼任鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年9月起兼任鹏华丰泰定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任鹏华丰信分级债券型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。
王宗合	本基金基金经理	2012年6月13日	-	7	王宗合先生,国籍中国,中国人民大学金融学硕士,7年证券从业经验,曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作,担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2010年12月起至今担任鹏华消费优选股票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,现同时担任基金管理部副总经理。王宗合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年四季度债券市场下跌明显,中债总财富指数下跌了2.37%。四季度债市的调整的核心原因在于资金面的紧张。通常每年四季度由于临近年末的原因,资金面都较为偏紧。今年四季度由于财政存款投放较少,央行在流动性上进行了适度调控,导致银行间市场资金利率持续飙升,进而引发了债券市场的全面调整。四季度经济增速有所回落,加上资金面偏紧,股票市场也出现了一定幅度的调整。

在组合的资产配置上,我们对债券资产仍然维持了以中短期债券品种为主的投资策略。对于权益类资产,我们着重关注波段性和结构性机会,在市场调整中适度降了权益类资产的配置比重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年四季度本基金的净值增长率为-3.44%,同期业绩基准增长率为1.07%。

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2014年一季度,虽然美联经济的稳步复苏很可能对国内的出口有一定的支撑,但目前资金利率高企的情况对投资增速的负面影响将进一步显现。若政府后续不出台新的稳增长措施,一季度的宏观经济增速的回落将会是大概率事件。

对于债券市场而言,经过前期较大幅度的调整,目前债券整体收益率水平已经处于历史高位,具备了配置价值,尤其是中短期品种。当前制约债券市场收益率下行的最大因素在于央行的货币政策。央行出于降低金融机构杠杆的考虑,在流动性上保持谨慎态度将使得短期内市场资金面仍将维持易紧难松的局面,收益率回落的空间有限。考虑到目前组合的债券资产以中短期品种为主,因此在债券资产的配置上,我们将保持组合目前的状况。

对于股票市场而言,考虑到宏观经济增速的回落,加之新股发行可能会对市场将产生一定的压力,短期内我们对权益类资产保持相对谨慎,将重点关注新股发行所带来的机会。

§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	57,061,144.52	4.57
	其中:股票	57,061,144.52	4.57
2	固定收益投资	1,070,377,369.62	85.63
	其中:债券	1,070,377,369.62	85.63
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	23,500,000.00	1.88
	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	70,738,054.03	5.66
6	其他资产	28,260,054.48	2.26
7	合计	1,249,936,622.65	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	39,240,548.99	4.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,820,595.53	1.91
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	57,061,144.52	6.13

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	002262	恩华药业	632,609	17,820,595.53	1.91
2	002004	华邦颐泰	1,000,000	15,040,000.00	1.62
3	600085	同仁堂	429,938	9,200,673.20	0.99
4	600535	天士力	149,999	6,433,457.11	0.69
5	600557	康缘药业	159,880	4,863,549.60	0.52
6	600887	伊利股份	94,751	3,702,869.08	0.40

注:上述股票明细为本基金本报告期内持有的全部股票。

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	19,938,000.00	2.14
	其中:政策性金融债	19,938,000.00	2.14
4	企业债券	895,059,369.62	96.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	155,380,000.00	16.69
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,070,377,369.62	114.97

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	126019	09长虹债	2,000,000	181,880,000.00	19.54
2	122911	10鞍城投	1,240,000	121,768,000.00	13.08
3	122156	12厦工债	1,238,470	119,512,355.00	12.84
4	112144	12晨鸣债	1,010,560	98,024,320.00	10.53
5	1282207	12广汇MTN1	1,000,000	97,010,000.00	10.42

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 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

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	144,829.75
2	应收证券清算款	7,822,328.79
3	应收股利	-
4	应收利息	20,278,654.91
5	应收申购款	14,241.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,260,054.48

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

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	002004	华邦颐泰	15,040,000.00	1.62	非公开发行

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	1,039,365,957.34
报告期期间基金总申购份额	868,780.07
减:报告期期间基金总赎回份额	119,642,300.45
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	920,592,436.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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)《鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华金刚保本混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华金刚保本混合型证券投资基金2013年第4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

北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9中国农业银行股份有限公司

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