

# 鹏华产业债债券型证券投资基金 2013 年第 2 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

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	1,504,510,460.54 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	<p>1. 资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2. 债券投资策略</p> <p>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。</p>

	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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	18,558,855.95
2. 本期利润	11,676,160.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061
4. 期末基金资产净值	1,518,912,342.29
5. 期末基金份额净值	1.010

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

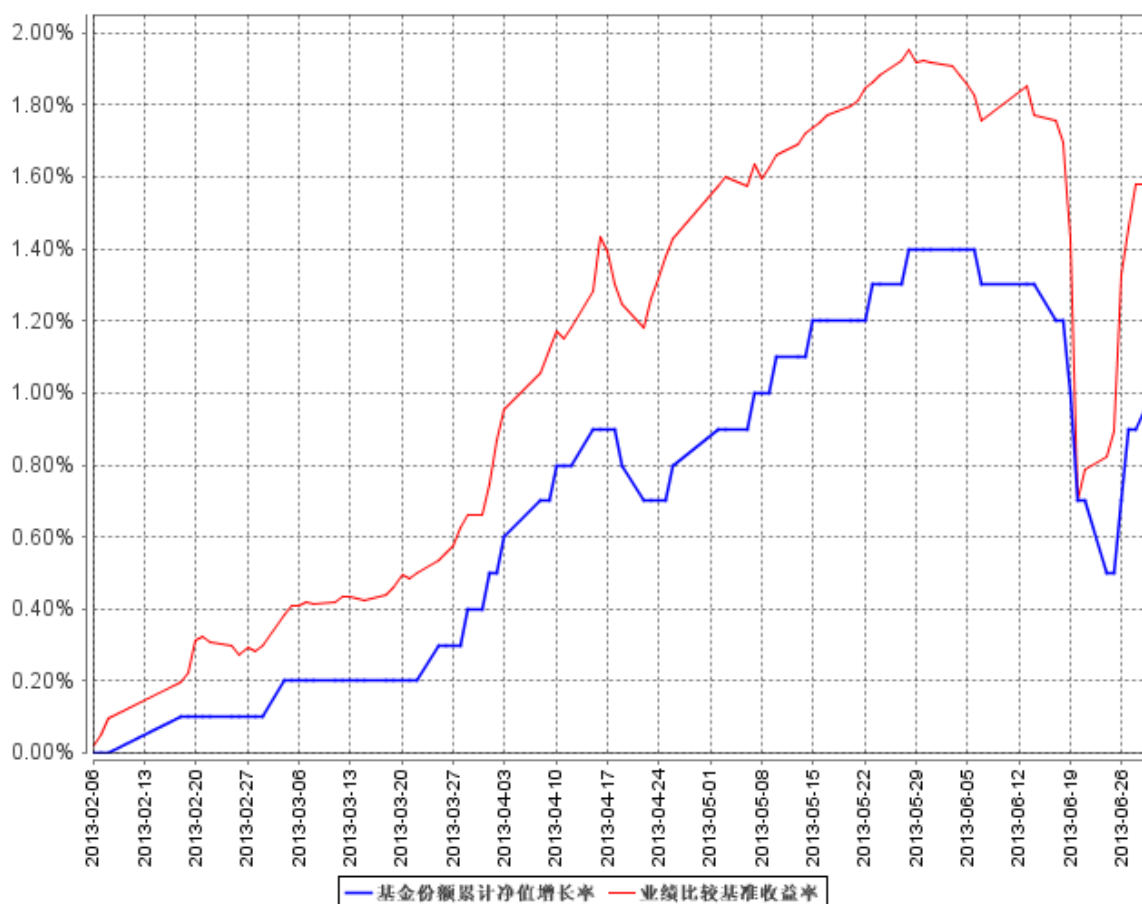
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.60%	0.08%	0.91%	0.13%	-0.31%	-0.05%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2013 年 2 月 6 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年且仍处于建仓期。

2、本基金的投资范围主要为具有良好流动性的固定收益类品种，包括国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方债、中期票据、短期融资券、可转换债券（含分离交易可转债）、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、债券回购、银行存款等。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具，也不参与一级市场新股申购、股票增发，因所持可转换公司债券转股形成的股票、因投资于分离交易可转债而产生的权证，在其可上市交易后不超过 10 个交易日的时间内卖出。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%；对产业债的投资比例不低于固定收益类资产的 80%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

3、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定，于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基

金合同的约定。

## § 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 2 月 6 日	-	7	刘建岩先生，国籍中国，经济学硕士，7 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，2011 年 4 月起至今担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理，2013 年 2 月起至今兼任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理，2013 年 3 月起至今兼任鹏华国有企业债债券型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 年二季度我国债券市场整体波动较大，其中 4 月及 5 月期间市场延续了年初以来的上涨势头，债券收益率继续下行，但是进入 6 月后市场资金面持续趋紧，且在 6 月下旬变得尤为严重，导致债券收益率快速上升。从收益率曲线形态变化看，二季度收益率曲线明显平坦化，直接原因是资金紧张带来的流动性冲击使短期债券收益率大幅上升，而对长期债券的影响相对较小。从信用债市场情况看，中低评级信用债的收益率波动幅度大于高评级信用债。可转债市场在 6 月大幅回落，一方面是受正股下跌影响，另一方面也是流动性紧张所致。

本报告期内鹏华产业债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，低配可转债类资产。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013 年二季度本基金净值增长率为 0.6%，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

从海外情况看，欧洲经济增长仍然疲弱，美国经济表现略好，美联储有逐步退出量化宽松政策的迹象，这有助于维持美元的相对强势，我们认为目前的海外经济状况无法对我国出口增长形成有效拉动。从国内情况看，二季度经济数据显示我国通胀水平整体维持低位，经济增长仍处于缓步下滑趋势之中，且结构性调整压力使信贷投放速度受到控制，这将进一步抑制经济增长。需要给予关注的是下半年我国外汇占款增长很可能较上半年放缓，这或将造成债券市场短期利率的波动幅度有所加大。

从经济基本面情况看，债券类资产是经济下滑过程中受益最为明确的大类资产，有较好的配置价值，但是需要警惕部分中小型或民营企业的信用状况可能在经济下滑过程中出现恶化，这或将导致部分低评级民营企业债的信用利差趋于扩大。对于权益和可转债市场，我们认为在缺乏基本面支撑的情况下难以出现趋势性行情，短期内可能会继续在预期或流动性影响下维持震荡走势。

基于以上分析，2013 年三季度鹏华产业债基金将以配置中等评级信用债为主，维持中性久期，适度考虑参与可转债市场的波段性机会。本基金将以获取稳定的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	1,980,705,947.09	97.15
	其中：债券	1,980,705,947.09	97.15
	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	20,860,997.49	1.02
6	其他资产	37,301,791.59	1.83
7	合计	2,038,868,736.17	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	208,538,000.00	13.73
	其中：政策性金融债	208,538,000.00	13.73
4	企业债券	902,086,412.29	59.39
5	企业短期融资券	596,859,000.00	39.30

6	中期票据	271,596,000.00	17.88
7	可转债	1,626,534.80	0.11
8	其他	-	-
9	合计	1,980,705,947.09	130.40

### 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	130201	13 国开 01	800,000	79,560,000.00	5.24
2	041355012	13 汉城投 CP001	800,000	79,496,000.00	5.23
3	1382110	13 苏广播 MTN1	700,000	69,860,000.00	4.60
4	1182074	11 美兰 MTN1	600,000	61,392,000.00	4.04
5	041358022	13 友阿 CP001	600,000	59,664,000.00	3.93

### 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	24,431.95
2	应收证券清算款	6,242,707.51
3	应收股利	-
4	应收利息	31,034,354.51
5	应收申购款	297.62



6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,301,791.59

#### 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	110020	南山转债	1,626,534.80	0.11

#### 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	2,192,302,544.11
报告期期间基金总申购份额	5,570,262.38
减：报告期期间基金总赎回份额	693,362,345.95
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,504,510,460.54

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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 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

北京市西城区金融大街 25 号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