

# 鹏华国有企业债债券型证券投资基金 2013 年第 4 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	510,246,035.09 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	<p>(1) 资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>(2) 债券投资策略</p> <p>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，</p>

	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( 2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-470, 476. 47
2. 本期利润	-14, 081, 992. 73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0231
4. 期末基金资产净值	497, 719, 789. 83
5. 期末基金份额净值	0. 975

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

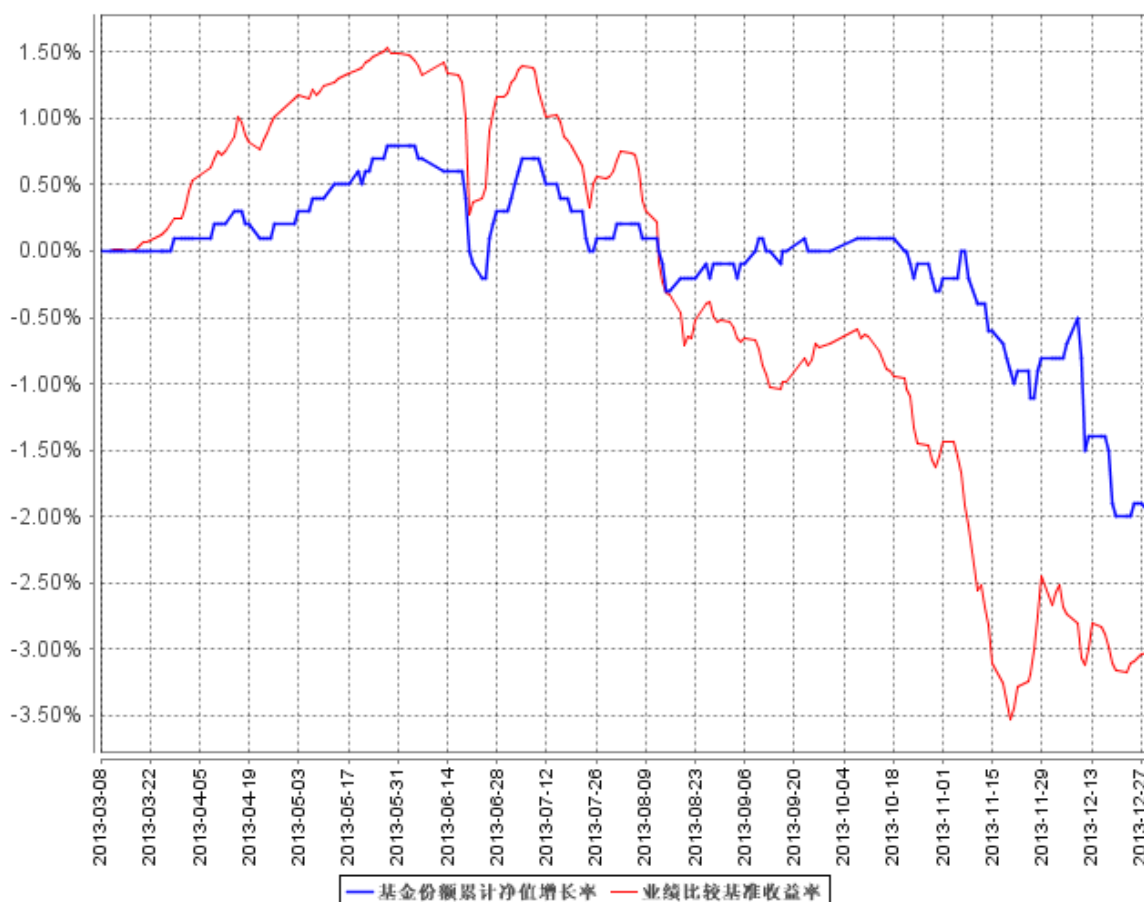
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2. 50%	0. 15%	-2. 37%	0. 14%	-0. 13%	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

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 3 月 8 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

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	-	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。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合规守信情况的说明

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 年四季度我国债券市场仍然延续着三季度以来的调整趋势，债券收益率继续快速上升，利率品种收益率创出 2006 年以来的历史新高，信用品种收益率也超越了 2011 年三季度末的高点。从收益率曲线形态变化看，无论利率品种还是信用品种，收益率曲线都处于极为平坦的状态，1 年与 10 年期债券的期限利差较 2013 年三季度末进一步收窄。从信用债市场情况看，四季度信用债收益率曲线整体平坦化上行，中低评级信用债的收益率升幅略大于高评级信用债，且中低评级信用债的信用利差水平较三季度末也略有抬升。可转债市场在四季度也整体小幅下跌，主要大中盘转债均表现一般。市场流动性状况整体偏紧，资金利率持续处于较高水平，虽然央行根据市场流动性状况，运用短期政策工具进行了适度调节，但并没有进行明确的放松操作。

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，债券组合久期保持中等水平，对于权益类市场保持谨慎，低配可转债等资产。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013 年四季度本基金净值增长率为-2.50%，同期业绩基准增长率为-2.37%。

#### 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，美国经济仍处于缓慢复苏过程之中，美国国债收益率在 2013 年四季度也明显上升；欧洲经济的复苏步伐相对更加缓慢，总体而言海外市场对中国经济的拉动将非常有限。从国内情况看，通胀水平继续保持低位，经济增长相对稳定。但需要高度关注的是，我国社会融资总量和非标资产扩张，都没有在四季度出现明显放缓，企业及地方政府的债务压力也难有减轻。为了维持这种高杠杆状态或保持投资增长，企业和政府需要不断融资，导致影子银行规模快速扩张，全社会平均利率水平被不断推高，债券市场也因此受到了巨大影响。

经过 2013 年下半年的持续调整，目前我国债券收益率已经处于历史高位，在国内外经济增长整体偏弱的大背景下，债券类资产已具备较好的配置价值。但正如上述分析，中国经济的结构性问题仍较为突出，不排除未来会出现一定波动，因此应注意规避部分风险较高企业的债券。对于权益和可转债市场，经济基本面并不支持权益和可转债市场持续好转，因此应保持相对谨慎。

基于以上分析，2014 年一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，适度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	697,644,989.90	93.08
	其中：债券	697,644,989.90	93.08
	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	31,770,923.83	4.24
6	其他资产	20,075,842.32	2.68
7	合计	749,491,756.05	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	63,839,000.00	12.83
	其中：政策性金融债	63,839,000.00	12.83
4	企业债券	545,810,882.70	109.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	67,610,000.00	13.58
7	可转债	20,385,107.20	4.10
8	其他	-	-
9	合计	697,644,989.90	140.17

### 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	122235	12 芜湖港	499,980	48,498,060.00	9.74
2	1380275	13 雅安发 展债	500,000	48,105,000.00	9.67
3	130204	13 国开 04	500,000	46,305,000.00	9.30
4	122587	12 遵桥债	449,890	44,417,639.70	8.92
5	124250	13 宿建投	400,000	40,284,000.00	8.09

## 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国债期货交易情况说明

### 5.8.1 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。

### 5.8.2 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。

### 5.8.3 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。

## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1

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。

### 5.9.2

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。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,752.27
2	应收证券清算款	1,828,342.52
3	应收股利	-
4	应收利息	18,230,763.24
5	应收申购款	1,984.29



6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,075,842.32

#### 5.9.4 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	20,385,107.20	4.10

#### 5.9.5 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。

#### 5.9.6 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	713,815,502.98
报告期期间基金总申购份额	978,284.91
减：报告期期间基金总赎回份额	204,547,752.80
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	510,246,035.09

## § 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 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.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  
2014 年 1 月 21 日