

鹏华实业债纯债债券型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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 10 月 24 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华实业债纯债债券
场内简称	-
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	79,578,741.74 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	<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。</p>

	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7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,932,141.88
2. 本期利润	5,698,646.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0436
4. 期末基金资产净值	85,805,741.08
5. 期末基金份额净值	1.078

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

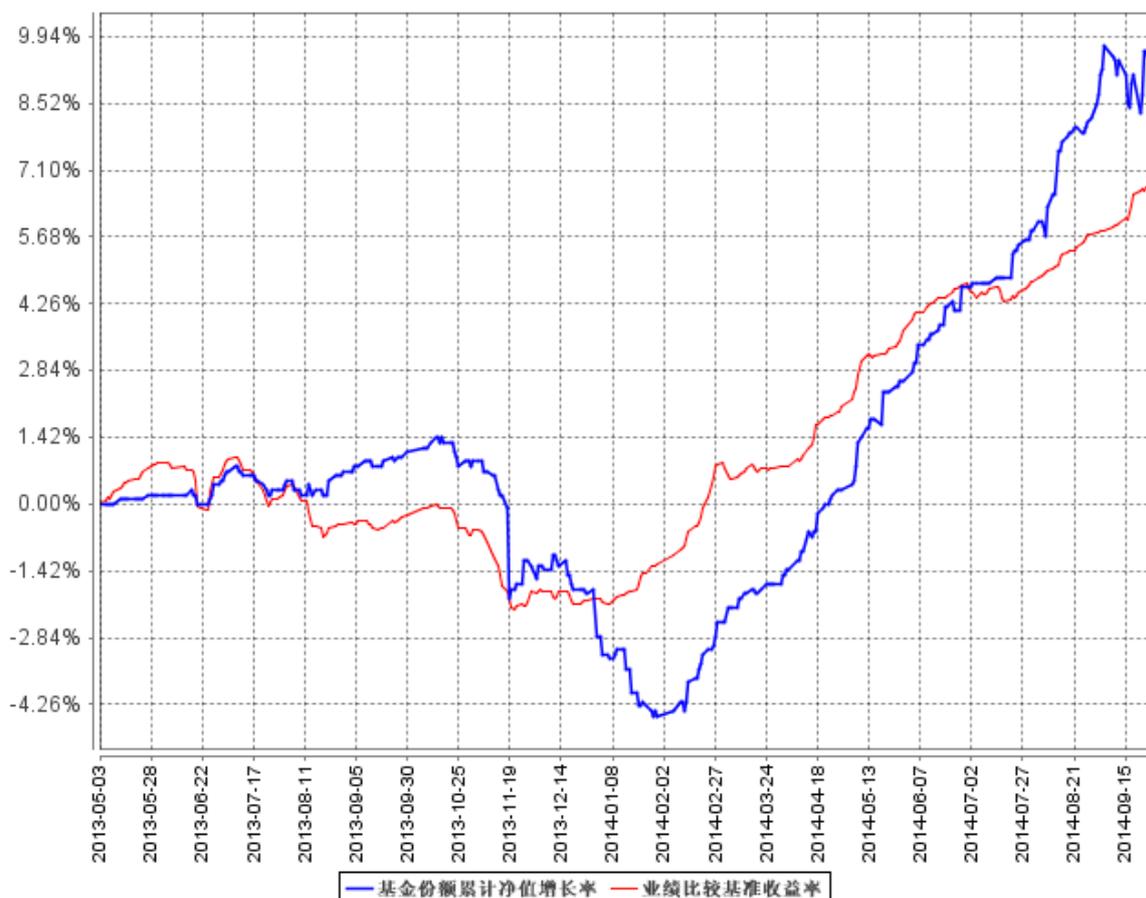
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.03%	0.26%	2.09%	0.06%	1.94%	0.20%

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

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 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

					<p>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。</p>
--	--	--	--	--	--

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

第三季度债券市场先跌后涨。前期受二季度经济数据回暖及资金略有收紧的影响，债券收益率出现快速上行；8 月后，由于国内房地产市场依然保持低迷，内需增长乏力，国内经济增速继续回落，同时央行持续实施定向宽松货币政策，下调正回购招标利率，导致市场资金面保持宽松局面，机构买盘较为踊跃，尤其是银行理财规模大幅增长，债券配置力度加大，推动了债券收益率曲线平坦化下行。第三季度所有全价及财富指数均出现不同程度的上涨，企业债财富指数上涨幅度最大，涨幅达 2.32%。

在第三季度，基于对经济整体仍较为低迷，债券市场整体风险不大的判断，组合维持了中性久期，主要配置了 3 至 5 年期的中期品种，其中信用品种以中高评级为主。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 4.03%，业绩基准增长率为 2.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第四季度，虽然近期政府密集推出多项改革措施，有助于经济结构转型，释放经济增长动力；但短期而言，当前经济仍面临产能过剩和需求疲软问题，若政府坚持定向调控思路，稳增长措施实施较为缓慢，则经济增速可能进一步滑落。因此，从基本面上来看，目前债券市场整体风险不大。

但是我们需要密切关注未来稳增长政策的推进力度，以及社会融资总量的上升速度，如果出现明显加速，可能会通过市场预期变化或资金面变化为债券市场带来调整压力。此外，今年以来债券市场大幅上涨，主要期限品种债券收益率已创年内新低，机构进一步配置债券动力可能略有减弱，短期内债券收益率继续大幅回落的可能性也进一步下降。

信用产品方面，由于理财规模增长较为迅速，其债券配置力度仍较大，短期内信用利差难以大幅扩大。但对于低评级信用债而言，在经济增速继续滑落、企业盈利尚未改善情况下，信用风险事件仍可能陆续发生，使得信用利差依然易上难下。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，我们预计四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	130,343,673.20	74.96
	其中：债券	130,343,673.20	74.96
	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	32,000,136.00	18.40
	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	9,568,921.67	5.50
7	其他资产	1,972,450.66	1.13
8	合计	173,885,181.53	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	100,041,000.00	116.59
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债	30,302,673.20	35.32
8	其他		
9	合计	130,343,673.20	151.91

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	122665	12 镇交投	300,000	30,801,000.00	35.90
2	124299	13 西经开	300,000	29,700,000.00	34.61
3	124304	13 合川投	300,000	29,280,000.00	34.12
4	113005	平安转债	139,500	15,268,275.00	17.79
5	122809	11 准国资	100,000	10,260,000.00	11.96

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之一的平安转债的发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司(简称“中国平安”)于 2013 年 5 月 22 日发布公告称其控股子公司平安证券收到中国证监会《行政处

罚和市场禁入事先告知书》，中国证监会决定对平安证券被给予警告并没收其在“万福生科”发行上市项目中的业务收入人民币 2,555 万元，并处以人民币 5,110 万元的罚款，暂停其保荐机构资格 3 个月。2013 年 10 月 15 日，中国平安保险(集团)股份有限公司发布公告称近日收到中国证监会《行政处罚决定书》([2013]48 号)，决定对平安证券予以前述行政处罚。

对该转债的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该转债发行人，认为中国平安作为国内最大的保险机构之一将长期受益于我国保险行业的发展，从处罚公告中知悉，2012 年平安证券投行业务承销佣金收入占平安集团营业收入的 0.19%，净利润的 0.66%，对平安集团的财务状况及经营成果并不产生实质性影响。本次行政处罚对该转债的投资价值不产生重大影响。行政处罚不改变该转债的投资价值。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	27,579.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,938,021.79
5	应收申购款	6,849.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,972,450.66

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	15,268,275.00	17.79
2	110015	石化转债	6,432,770.00	7.50
3	113002	工行转债	4,354,800.00	5.08

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	189,296,604.29
报告期期间基金总申购份额	2,861,059.87
减：报告期期间基金总赎回份额	112,578,922.42
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	79,578,741.74

§ 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 3 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 10 月 24 日