

# 鹏华中证国防指数分级证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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：2015 年 4 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 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华国防分级
场内简称	国防分级
基金主代码	160630
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,252,400,117.14 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。
投资策略	<p>本基金采用被动式指数化投资方法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。</p> <p>当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。</p> <p>本基金力争鹏华国防份额净值增长率与同期业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p>

业绩比较基准	中证国防指数收益率×95%+商业银行活期存款利率（税后）×5%		
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。同时本基金为指数基金，通过跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。		
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		
下属分级基金简称	鹏华国防分级	鹏华国防 A	鹏华国防 B
下属分级场内简称	国防分级	国防 A	国防 B
下属分级基金交易代码	160630	150205	150206
下属分级基金报告期末基金份额总额	548,932,655.14 份	351,733,731.00 份	351,733,731.00 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。同时本基金为指数基金，通过跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。	鹏华国防 A 份额为稳健收益类份额，具有低风险且预期收益相对较低的特征。	鹏华国防 B 份额为积极收益类份额，具有高风险且预期收益相对较高的特征。

注：本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下，上市交易并封闭运作的基金份额可分别简称为“国防 A”、“国防 B”。

### § 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（2015年1月1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	90,199,046.92
2. 本期利润	475,074,718.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2548
4. 期末基金资产净值	1,570,882,543.86
5. 期末基金份额净值	1.254

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，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

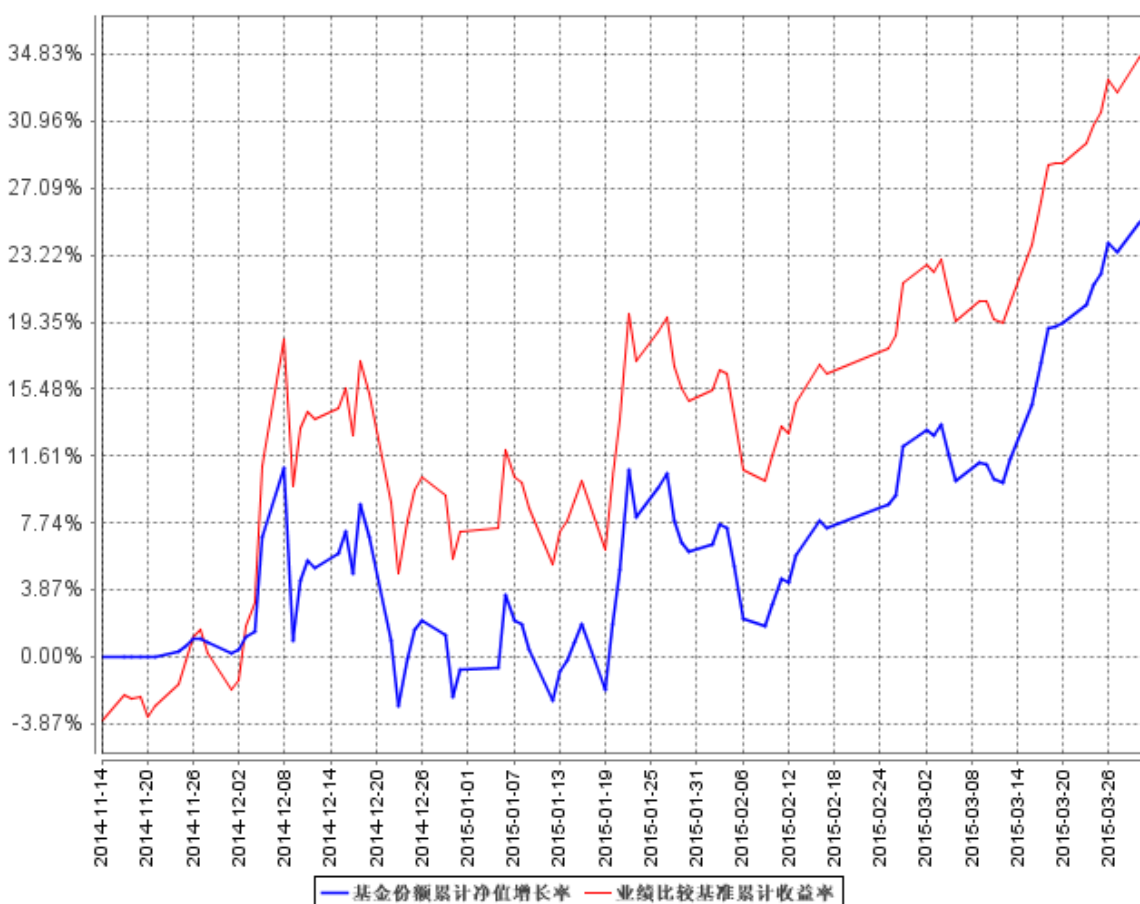
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	26.54%	1.75%	25.98%	1.74%	0.56%	0.01%

注：业绩比较基准=中证国防指数收益率\*95%+商业银行活期存款利率(税后)\*5%

#### 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

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 2014 年 11 月 13 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、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		
余斌	本基金基金经理	2014 年 11 月 13 日	-	8	余斌先生，经济学硕士，8 年证券从业经验。曾任职于招商证券股份有限公司，担任风险控制部市场风险分析师；2009 年 10 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任机构理财部大客户经理、量化投资部量化研究员，先后从事特定客户资产管理业务产品设计、量化研究等工作；2014 年 5 月起至今担任鹏华中证信息技术指数分级证券投资基金基金经理，2014 年 5 月起至今担任鹏华中证 800 证券保险指数分级证券投资基金基金经理，2014 年 11 月起至今兼任鹏华中证国防指数分级证券投资基金基金经理。余斌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。本报告期内未发生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% 的情况。

## 4.4 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

报告期内，基金运作严格按照基金合同的各项要求，依据被动化指数投资方法进行投资管理。

本基金跟踪的标的指数为中证国防指数，其成份股包括前十大军工集团上市公司及具备武器装备资质的其他公司，报告期内成份股股票数量为 40 只。面对股票长期停牌以及较为频繁的申购赎回，基金经理都提出了合理的解决方案。基金日均跟踪偏离度和跟踪误差都有较好的控制，较好地实现了基金运作目标。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，基金份额净值为 1.254，累计净值 1.256。本报告期基金份额净值增长率为 26.54%。

报告期内，本基金日均跟踪偏离度的绝对值为 0.09%，年化跟踪误差为 1.11%，均符合基金合同的相关要求。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内，国防军工行业取得了较好的涨幅。展望未来，行业看点主要集中在军民融合发展方向。3月12日，习近平主席参加十二届全国人大三次会议解放军代表团讨论，要求“深入实施军民融合发展战略，努力开创强军兴军新局面”。强调实现强军目标，必须同心协力做好军民融合深度发展这篇大文章，既要发挥国家主导作用，又要发挥市场的作用，努力形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局。当下全国人民肩负着经济转型的重要使命，军事工业由于具备高端制造产业的属性，通过军民融合的发展路径，能够带动和形成聚集先进技术、高端制造、尖端人才、紧密协同的高科技产业链，能够造就一批在专业领域具备国际竞争力的企业。航天工程、卫星应用、特种装备、新材料、导航通讯、节能环保、数据链服务等方面是军民融合发展的重要领域。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	1,486,289,537.01	90.63
	其中：股票	1,486,289,537.01	90.63
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	94,723,724.61	5.78
7	其他资产	58,939,992.43	3.59
8	合计	1,639,953,254.05	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末指数投资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	1,432,617,663.37	91.20
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	53,671,873.64	3.42
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	-	-

0	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	1,486,289,537.01	94.61

### 5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

### 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股票投资明细

#### 5.3.1 报告期末指数投资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	601989	中国重工	15,817,375	158,806,445.00	10.11
2	000768	中航飞机	4,824,658	131,037,711.28	8.34
3	600893	中航动力	2,125,800	81,822,042.00	5.21
4	002465	海格通信	2,901,946	81,283,507.46	5.17
5	600118	中国卫星	2,149,952	74,474,337.28	4.74
6	600879	航天电子	3,023,905	60,568,817.15	3.86
7	600372	中航电子	1,919,006	58,721,583.60	3.74
8	600677	航天通信	2,309,461	53,671,873.64	3.42
9	600316	洪都航空	1,564,412	53,174,363.88	3.38
10	600435	北方导航	1,353,884	46,208,060.92	2.94

#### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

### 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

注：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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未发生股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本，达到稳定投资组合资产净值的目的。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

#### 1、中航飞机

本基金投资的前十名证券之一的中航飞机股份有限公司（以下简称“中航飞机”）于 2014 年 4 月 25 日收到深交所《关于对中航飞机股份有限公司的监管函》（公司部监管函（2014）第 2 号），主要内容为：深交所在对公司 2013 年年报事后审查过程中关注到，2013 年度公司与控股股东及其关联人日常关联交易预计发生总金额为 130.22 亿元，实际发生总额为 134.08 亿元，超出预计

总金额 3.86 亿元，超出金额占公司 2012 年度经审计净资产 114.71 亿元的 3.37%，公司未及时履行相应的信息披露义务。根据中航飞机的公告，公司进行整改，争取杜绝此类事件发生。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该股票，认为上述事项对中航飞机的日常经营、管理、业绩不构成重大影响。本基金为指数基金，为更好地跟踪标的指数和控制跟踪误差，对该证券的投资按照指数成份股权重进行配置，符合指数基金的管理规定。该证券的投资已严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

## 2、航天通信

本基金投资的前十名证券之一的航天通信控股集团股份有限公司（以下简称“航天通信”）于 2014 年 9 月 19 日收到中国证监会浙江监管局《关于对航天通信控股集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2014]12 号），根据处罚决定：（1）2013 年 12 月，航天通信子公司易讯科技股份有限公司通过伪造虚假采购合同、销售合同、入库单、出库单、验收单等单据以及通过与浙江元亨通信技术股份有限公司等五家公司的资金循环，虚构对浙江元亨通信技术股份有限公司的销售交易，使航天通信 2013 年度虚增营业收入 45,556,515.18 元，虚增营业成本 36,854,624.37 元，虚增管理费用 3,515,576.92 元；导致虚增利润总额 5,186,313.89 元，虚增净利润 4,408,366.81 元；（2）航天通信 2012 年度向北京大唐燃料有限公司销售煤炭业务，从交易实质看，属于代理业务，应按净额确认收入。航天通信却按照总额法确认，导致 2012 年度多确认收入 132,025,836.30 元，多确认成本 132,025,836.30 元。公司 2013 年度对上海建顺纺织有限公司、张家港保税区禾硕国际贸易有限公司等客户的销售属于代理业务，应按净额法确认收入，公司按照总额法确认 145,060,780.36 元，多确认成本 145,060,780.36 元。浙江证监局责令公司对 2012 年和 2013 年年度报告进行更正并披露，同时应书面报告整改落实情况。2014 年 9 月 30 日，公司发布《重大会计差错更正公告》，公司针对上述事项采用追溯重述法进行了会计差错更正，调整 2012 年度、2013 年度财务报表相关数据。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该股票，认为上述事项暴露出公司会计核算和内部控制存在一定问题，但涉及的净利润金额较小，对航天通信的日常经营、管理、业绩不构成重大影响。本基金为指数基金，为更好地跟踪标的指数和控制跟踪误差，对该证券的投资按照指数成份股权重进行配置，符合指数基金的管理规定。该证券的投资已严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,342,686.96
2	应收证券清算款	43,407,811.21
3	应收股利	-
4	应收利息	32,552.25
5	应收申购款	14,156,942.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,939,992.43

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末指数投资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	600677	航天通信	53,671,873.64	3.42	重大事项

### 5.11.6 报告期末积极投资前五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积极投资的股票。

### 5.11.7 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

项目	鹏华国防分级	鹏华国防 A	鹏华国防 B
报告期期初基金份额总额	606,608,977.98	811,199,576.00	811,199,576.00
报告期期间基金总申购份额	939,651,669.55	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,916,259,682.39	-	-
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	918,931,690.00	-459,465,845.00	-459,465,845.00
报告期期末基金份额总额	548,932,655.14	351,733,731.00	351,733,731.00

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 鹏华资产管理（深圳）有限公司及其产品持有鹏华国防分级基金情况

产品名称	期末持有份额（份）		
	鹏华国防分级	鹏华国防 A	鹏华国防 B
鹏华资产－工商银行－以太十二号 1 期资产管理计划	6,171,466.00	601,667.00	11,767.00
鹏华资产－农业银行－鹏华资产鼎锋成长量化一期资产管理计划	1,808,227.00	-	-
鹏华资产－工商银行－以太十号资产管理计划	51,200.00	483,300.00	-
鹏华资产－招商证券－北京千石创富资本管理有限公司	-	-	3,985,020.00

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）《鹏华中证国防指数分级证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华中证国防指数分级证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华中证国防指数分级证券投资基金 2015 年第 1 季度报告》（原文）。

### 9.2 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

### 9.3 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  
2015 年 4 月 21 日