

# 鹏华国有企业债债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：2016 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 2016 年 1 月 18 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 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
场内简称	-
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	66,006,430.67 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，</p>

	通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断，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( 2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	1,243,102.37
2. 本期利润	2,813,161.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0408
4. 期末基金资产净值	81,942,541.72
5. 期末基金份额净值	1.241

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

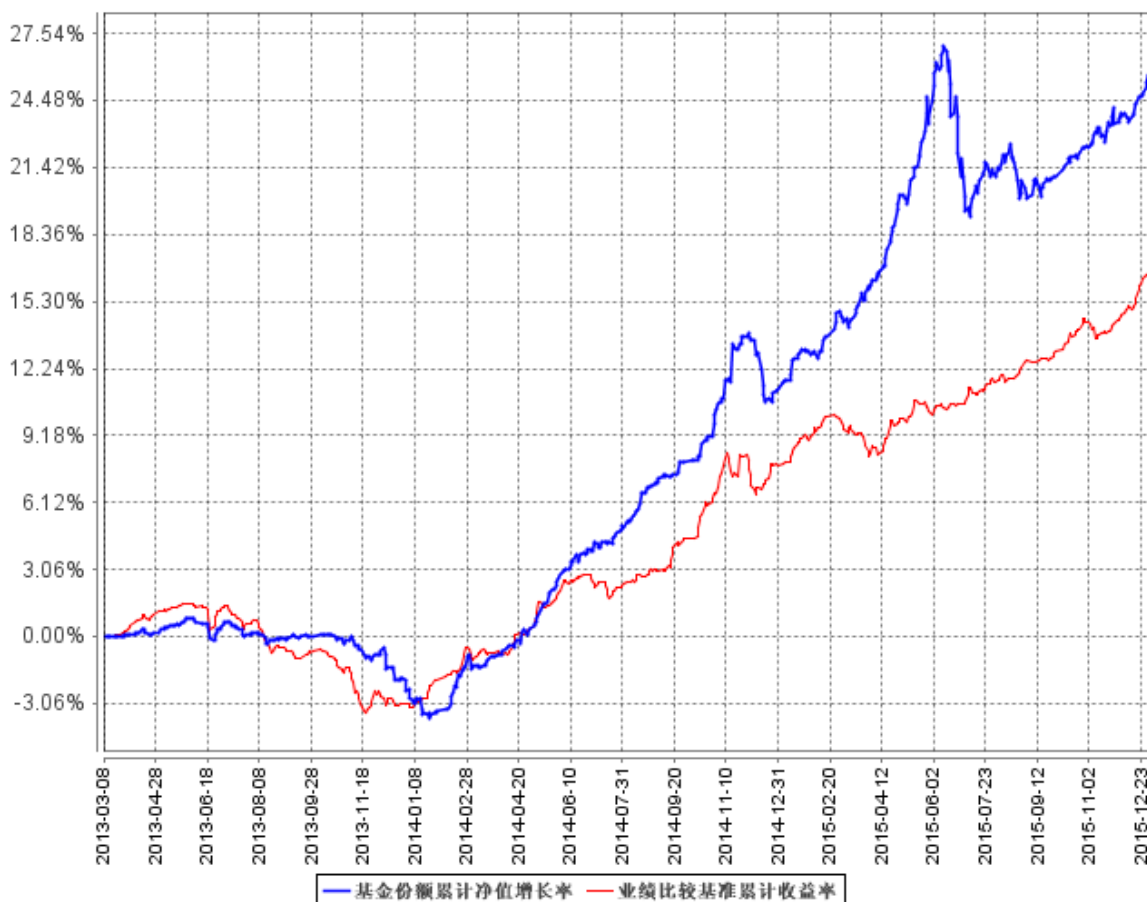
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.42%	0.18%	3.10%	0.11%	0.32%	0.07%

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。

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	-	9	刘建岩先生，国籍中国，经济学硕士，9 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基金基金经理，2013 年 2 月至 2014 年 3 月担任鹏华产业债债券基金基金经理，2013 年 3 月起兼任鹏华国企债债券基金基金经理，2013 年 11 月起兼任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理，2014 年 5 月起兼任鹏华货币基金基金经理，2015 年 3 月起兼任鹏华双债增利债券基金基金经理。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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年四季度中债总财富指数上涨 3.10%。四季度债券市场大幅上涨的主要原因是货币政策保持宽松、市场流动性充裕及机构投资者配置需求面临“资产荒”。10 月下旬央行再次进行了一次降息、降准操作，1 年定存基准利率降至 1.5%。

从各类属市场情况看：中长期利率债收益率整体降幅大于短期利率债，利率债曲线形态在四季度继续趋于平坦化。受个别信用风险事件的影响，信用债市场走势有一定分化，中高评级国有企业债券或资质较好的交易所可质押公司债均受到投资者追捧，收益率较三季度末有明显下降，信用利差也继续收窄。但是部分民企或产能过剩行业信用债的市场需求相对较弱，收益率整体较高。

四季度权益市场呈震荡走势，创业板表现相对较好，大盘蓝筹类个股的市场活跃度不高。可转债及可交换债市场四季度略有上涨，由于二级市场存量较少，且对应正股价格相对较低，目前可转债及可交换债的整体溢价率水平偏高。

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，组合久期保持中性，继续配置一定的权益类仓位。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2015 年四季度本基金净值增长率为 3.42%，同期业绩基准增长率为 3.10%。

#### 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	8,675,840.00	8.55
	其中：股票	8,675,840.00	8.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	83,095,484.00	81.84
	其中：债券	83,095,484.00	81.84
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-

5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,488,874.08	6.39
8	其他资产	3,268,749.56	3.22
9	合计	101,528,947.64	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	3,641,580.00	4.44
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	767,900.00	0.94
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	1,113,290.00	1.36
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,663,450.00	2.03
M	科学研究和技术服务业	540,980.00	0.66
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	948,640.00	1.16
S	综合	-	-
	合计	8,675,840.00	10.59

## 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	000802	北京文化	28,000	948,640.00	1.16
2	000890	法尔胜	65,000	895,050.00	1.09
3	300058	蓝色光标	60,000	883,800.00	1.08

4	600198	大唐电信	32,000	789,440.00	0.96
5	002400	省广股份	31,000	779,650.00	0.95
6	600036	招商银行	43,000	773,570.00	0.94
7	600677	航天通信	35,000	767,900.00	0.94
8	300053	欧比特	14,000	570,500.00	0.70
9	300012	华测检测	22,000	540,980.00	0.66
10	000925	众合科技	25,000	506,500.00	0.62

#### 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	82,830,500.00	101.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	264,984.00	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	83,095,484.00	101.41

#### 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	124088	12 东台债	200,000	16,800,000.00	20.50
2	124060	12 驻投资	150,000	12,534,000.00	15.30
3	124261	13 鞍城投	100,000	10,506,000.00	12.82
4	124221	13 武地产	100,000	10,294,000.00	12.56
5	122434	15 清能债	100,000	9,914,000.00	12.10

#### 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	10,658.80
2	应收证券清算款	996,461.07
3	应收股利	-
4	应收利息	1,441,878.85
5	应收申购款	819,750.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,268,749.56

### 5.10.4 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。

**5.10.5 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	000925	众合科技	506,500.00	0.62	重大事项

**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	71,673,144.29
报告期期间基金总申购份额	15,402,905.74
减：报告期期间基金总赎回份额	21,069,619.36
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	66,006,430.67

**§ 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未申购、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 2015 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>）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  
2016 年 1 月 21 日