

鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月25日

1.1 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。
基金管理人鹏华银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2013年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资运作等数据,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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
基金的投资目标并不表示其未来表现,投资者有风险,投资前请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7月1日起至9月30日止。

基金简称	鹏华丰利分级债券、场内简称:鹏华丰利
交易代码	160622
基金运作方式	契约型基金。本基金合同生效后三年内,除三年滚动基金外,主利债A基金份额净值按1元起于主利债A的申购开放日按年申购,主利债B基金份额净值按1元起于主利债B的申购开放日按年申购,主利债C基金份额净值按1元起于主利债C的申购开放日按年申购,主利债D基金份额净值按1元起于主利债D的申购开放日按年申购。
基金合同生效日	2013年4月23日
报告期末基金份额总额	2,999,634,101.44份
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资主要采取久期策略,即通过以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券替代策略等积极投资策略,在有效控制风险、保持适当流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中债总指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中等风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利A
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利A
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利A

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利B
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利B

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利C
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利C

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利D
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利D

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利E
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利E

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利F
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利F

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利G
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利G

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利H
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利H

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利I
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利I

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利J
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利J

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利K
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利K

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利L
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利L

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利M
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利M

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利N
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利N

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利O
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利O

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利P
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利P

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利Q
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利Q

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利R
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利R

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利S
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利S

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利T
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利T

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利U
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利U

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利V
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利V

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利W
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利W

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利X
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利X

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利Y
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利Y

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利Z
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利Z

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AA
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AA

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AB
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AB

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AC
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AC

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AD
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AD

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AE
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AE

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AF
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AF

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AG
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AG

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AH
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AH

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AI
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AI

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AJ
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AJ

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AK
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AK

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AL
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AL

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AM
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AM

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AN
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AN

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AO
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AO

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AP
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AP

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AQ
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AQ

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AR
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AR

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AS
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AS

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AT
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AT

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AU
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AU

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AV
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AV

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AW
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AW

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AX
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AX

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AY
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AY

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利AZ
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利AZ

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BA
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BA

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BB
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BB

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BC
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BC

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BD
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BD

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BE
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BE

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BF
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BF

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BG
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BG

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BH
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BH

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BI
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BI

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BJ
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BJ

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BK
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BK

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BL
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BL

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BM
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BM

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BN
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BN

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BO
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BO

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BP
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BP

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BQ
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BQ

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BR
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BR

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
基金名称:鹏华丰利BS
基金代码:160623
基金简称:鹏华丰利BS

一度创下2009年以来新高,除短债总财富指数外,第三季度主要仓位及净值表现均出现不同程度的下跌,其中中国债财富指数下跌幅度较大,主要系受国内经济回落压力影响,我们调整整体债券市场乐观态度,长期方面,维持了中长期长期、品种以5年期中期品种为主,类属方面,重点配置了信用风险较低的高等级信用债资产。同时,我们适当参与了可转债的一揽子配置。

本季度本基金净值增长率为36.4%,其中分级A类净值增长率为1.09%,分级B类的净值增长率为-1.2%,同期业绩基准增长率为-0.8%。

4.5 管理人宏观策略、证券市场及行业走势的重要提示
展望四季度,我们认为,当前通胀预期、政府推出大规模刺激政策的可能性已可控,因此流动性未来经济增速将有所回升,并可长期处于低速态势,三季度债券收益率的快速上行已告结束,四季度债券收益率将有所回落,流动性将得以改善,债收益率有望出现一定幅度的回落。

信用债方面,展望四季度,中低评级信用债收益率出现大幅上行,信用风险有所释放,在债市回暖背景下,短期内中低评级信用债收益率有望企稳,甚至可能出现小幅回落,但考虑到未来经济长期可能长期保持低速,长远来看中低评级信用债收益率可能继续上行,信用利差有望以宽窄,后期我们中低评级信用债配置策略仍以信用利差分析、规避风险为主。

权益方面,我们维持对整体经济前景的谨慎乐观,四季度经济增速有望企稳回升,因此我们将适当增加中长期仓位,品种选择方面,预计仍以中高价绩优股为主。

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	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	4,474,196,150.41	94.02
4	其中:债券	4,474,196,150.41	94.02
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	170,279,323.40	3.58
10	其他资产	114,166,227.85	2.40
11	合计	4,758,642,201.66	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名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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,625,000.00	4.94
4	其中:政策性金融债	149,625,000.00	4.94
5	企业债券	4,332,362,325.12	139.83
6	中期票据	78,212,000.00	2.58
7	可转债	13,996,825.29	0.46
8	其他	-	-
9	合计	4,474,196,150.41	147.82

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	121406	12国债(6)	1,700,000	180,030,000.00	5.95
2	120201	12国债(1)	1,500,000	149,625,000.00	4.94
3	122584	12国债(24)	1,100,000	113,906,000.00	3.76
4	121465	12国债(5)	1,100,000	110,275,000.00	3.44
5	123119	12国债(19)	1,100,000	109,967,000.00	3.43

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股指期货交易情况说明
5.8.1 报告期内股指期货投资情况
5.8.2 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
5.8.3 本基金股指期货投资期末持仓和损益明细
5.8.4 本基金股指期货投资期末持仓和损益明细
5.8.5 本基金股指期货投资期末持仓和损益明细

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生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、处罚的情况。
5.9.2 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。
5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	256,104.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	113,910,623.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	114,166,227.85

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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。

5.6 开放式基金资产变动情况

项目	非利债A	非利债B
报告期初基金份额总额	2,099,779,462.71	899,854,638.73
报告期间基金份额净申购额	-	-
报告期间基金份额净赎回额	-	-
报告期间基金份额净拆分额	-	-
报告期末基金份额总额	2,099,779,462.71	899,854,638.73

5.7 基金管理人运用固有资金投资本基金管理基金情况
基金管理人本报告期末未持有本基金管理基金。

5.8 发起式基金资产变动情况

项目	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人自有资金	20,003,124.00	0.67	2013年3月8日
基金管理人高级管理人员	-	-	-
基金管理人基金经理	-	-	-
基金管理人其他人员	-	-	-
基金管理人股东	200,011,664.00	6.67	0
其他	-	-	-
合计	220,014,788.00	7.34	20,003,124.00

注:1.由截至本报告期末基金管理人持有非利债A份额10,002,250.00份,持有非利债B份额10,000,000.00份,合计持有数量为20,002,250.00份。
2.上述非利债A和非利债B均由招商证券股份有限公司持有非利债A份额200,011,664.00份,不属于发起式基金资产。

5.9 备查文件目录
5.9.1 备查文件目录
(一)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金合同;
(二)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金托管协议;
(三)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金2013年第三季度报告(原文)。
5.9.2 存放地点
深圳市福田区福华一路168号深圳证券交易所国际中心43楼鹏华基金管理有限公司
深圳市福田区福华一路168号鹏华基金管理有限公司
5.9.3 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热线,咨询电话:4006788999。
鹏华基金管理有限公司
2013年10月25日

5.9.4 备查文件目录
(一)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金合同;
(二)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金托管协议;
(三)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金2013年第三季度报告(原文)。
5.9.5 存放地点
深圳市福田区福华一路168号深圳证券交易所国际中心43楼鹏华基金管理有限公司
深圳市福田区福华一路168号鹏华基金管理有限公司
5.9.6 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热线,咨询电话:4006788999。
鹏华基金管理有限公司
2013年10月25日

5.9.7 备查文件目录
(一)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金合同;
(二)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金托管协议;
(三)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金2013年第三季度报告(原文)。
5.9.8 存放地点
深圳市福田区福华一路168号深圳证券交易所国际中心43楼鹏华基金管理有限公司
深圳市福田区福华一路168号鹏华基金管理有限公司
5.9.9 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热线,咨询电话:4006788999。
鹏华基金管理有限公司
2013年10月25日

5.9.10 备查文件目录
(一)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金合同;
(二)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金托管协议;
(三)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金2013年第三季度报告(原文)。
5.9.11 存放地点
深圳市福田区福华一路168号深圳证券交易所国际中心43楼鹏华基金管理有限公司
深圳市福田区福华一路168号鹏华基金管理有限公司
5.9.12 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热线,咨询电话:4006788999。
鹏华基金管理有限公司
2013年10月25日

5.9.13 备查文件目录
(一)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金合同;
(二)鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金托管