鹏华全球高收益债债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华全球高收益债(QDII)
基金主代码	000290
交易代码	000290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月22日
报告期末基金份额总额	44,024,192.36份
投资目标	通过分析全球各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,在谨慎投资的前提下,以高收益债券为主要投资标的,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金基于价值投资的理念,将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对各行业的动态跟踪,主要采用买入并持有策略,并通过信用策略选择收益率较高的债券,同时辅以久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、息差策略等积极投资策略,寻找各类债券的投资机会,在谨慎投资的前提下,以高收益债券为主要投资标的,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。本基金将通过主动的外汇投资策略对冲外汇风险并力争获取外汇投资回报。
业绩比较基准	人民币计价的花旗国际高收益公司债指数(Citi USD International High Yield Corporate bond Index in RMB)
风险收益特征	本基金属于债券型基金,主要投资于全球市场的各类高收益债券,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation
	中文名称:香港上海汇丰银行有限公司

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,174,955.88
2.本期利润	-426,444.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0074
4.期末基金资产净值	43,879,763.64
5.期末基金份额净值	0.997

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。

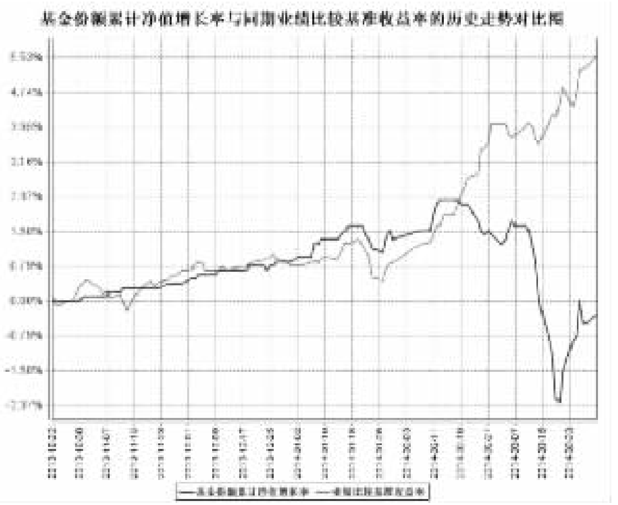
3.2 基金净值表现

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	-1.19%	0.32%	4.73%	0.20%	-5.92%	0.12%

注:业绩比较基准=人民币计价的花旗国际高收益公司债指数(Citi USD International High Yield Corporate bond Indexin RMB)

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



注:1、本基金基金合同于2013年10月22日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年且仍处于建仓期。

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		
张钶	本基金基金经理	2013年10月22日	-	8	张钶先生,国籍中国,CFA,北京大学工学硕士、哥伦比亚大学理学硕士,8年金融证券从业经验。历任美国莱曼兄弟投资银行高级分析师,日本瑞穗银行资产管理部交易员、数量分析师,中国投资有限责任公司股权策略投资部二级经理;2011年8月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,历任基金经理助理、高级研究员,2012年4月至2014年1月担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任鹏华全球高收益债债券型证券投资基金。张钶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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

香港高收益债券市场一季度波动很大,房地产债券下跌很多。一月份超过50亿美元的高收益地产债券发行,给市场形成了一部分供给压力。二月份开始,市场又开始全面担忧中国的房地产风险。由于担心房价下跌以及银行控制贷款导致房地产企业资金链紧张,并导致房地产全面崩盘,整个海外市场投资者都在降低房地产债券的投资比例。从2月底的杭州楼盘降价以及兴业银行暂停地产夹层业务开始,市场恐慌情绪不断加剧。与此同时,由于人民币大幅贬值,1月份后USDCNY价格从6.05变到6.20附近,市场对中国房地产以及宏观经济风险担忧大幅增加。之后国内超日债以及宁波奉化县兴润置业破产的消息也进一步加深了市场的恐慌。在资金面上,海外市场全面抛弃与地产相关债券,市场上的卖方远大于买方,所以债券价格从2月底到3月下旬直线下跌,同时流动性大幅下降。但市场在3月最后一周逐步稳定并开始稳步回升。

基金在这轮下跌中有一定的净值损失,但我们也利用下跌机会逐步加仓并把仓位增加到80%以上。由于我们对冲了大部分美元资产,所以在这轮人民币贬值过程中,我们没有获得大多数美元升值的收益。

截至2014年3月31日,本基金净值0.997。一季度净值下跌1.19%,同期人民币计价花旗国际高收益债券指数上涨4.73%(很大一部分收益来自于美元对人民币的上涨)。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金净值0.997。一季度净值下跌1.19%,同期人民币计价花旗国际高收益债券指数上涨4.73%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年国内房地产市场销售和价格增速都有一定下滑。2月份,国房景气指数为96.91,比去年12月份回落0.30点,比去年同期下降1.01点。今年1至2月房地产投资同比增长19.3%,房屋新开工面积下降27.4%。在销售端,1至2月,商品房销售面积同比下降0.1%,商品房销售额同比下降3.7%。从资金面来看,房地产开发企业到位资金21,264亿元,同比增长12.4%。其中,其它资金8,045亿元,增长6.3%(其它资金主要指销售和企业回款)。

事实上房地产市场的分化在过去几年早已发生,房地产行业的集中度一直在上升,很多小规模的地产项目和地产商在过去几年中已逐渐选择与其它投资者合作或者被收购。房地产行业仍是和银行合作最多的行业,同时土地和房子也是银行接受最多的抵押品,银行不会直接中断房地产贷款,而只是会更多地挑选资质较好的大型房地产商进行合作。而本基金持仓债券的发行主体都是香港上市的大型房地产商,拥有品牌和融资优势,且大部分业务集中在一、二线城市,我们认为其发生信用风险的机率非常小。近期地产企业在资本市场开闸融资也说明了资质优良的房地产企业将一如既往地得到支持。但由于海外地产债券的投资者主要为海外投资者(国内的QDII投资者因为净赎回也没有能力购买),他们不加区分地直接避免投资房地产行业,造成地产债券价格大幅下跌,价格下跌又促成了投资者的赎回,进而必须进一步卖出债券,形成了恶性循环。

从宏观政策上讲,本届政府对地产采取双向调控,把调控手段更多地留给地方政府,政府继续推动城镇化,同时地产行业的集中度将继续加大,我们认为业务集中在一、二线城市的大型房地产商仍然会表现较好。

目前,香港高收益债券到期收益率已经到了非常吸引投资者的程度,随着时间的推移,市场会逐步消化负面的消息,债券价格会逐步回归,所以我们依然看好高收益债券市场的长期价值,并坚持买入并持有的策略。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,213,986.75	76.08
	其中:债券	35,213,986.75	76.08
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	10,168,378.45	21.97
8	其他资产	906,043.45	1.96
9	合计	46,288,408.65	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BB+至BB-	4,242,586.60	9.67
B+至B-	30,971,400.15	70.58

注:上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS0998964935	XIN 13 06/06/19	6,000	3,611,048.92	8.23
2	XS0852359313	CHINSC 11 1/2 11/14/17	5,000	3,192,663.06	7.28
3	XS1009853141	GZRFPR 8 1/2 01/10/19	5,000	3,006,285.19	6.85
4	XS1014156274	KWGPRO 8.975 01/14/19	5,000	2,977,339.56	6.79
5	USG98100AA11	WUINTL 13 3/4 09/26/18	4,000	2,484,660.93	5.66

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	1年远期(USD兑CNY)	-664,500.00	-1.51

注:上述金融衍生品投资明细为本基金本报告期末持有的全部金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	906,043.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	906,043.45

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	75,544,244.38
报告期期间基金总申购份额	631,291.13
减:报告期期间基金总赎回份额	32,151,343.15
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	44,024,192.36

§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)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金2014年第1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
2014年4月22日

鹏华双债保利债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华双债保利债券
基金主代码	000338
交易代码	000338
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月18日
报告期末基金份额总额	365,175,913.07份
投资目标	在合理控制风险、保持适当流动性的基础上,以信用债和可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金综合运用定性和定量的分析手段,在对宏观经济因素进行充分研究的基础上,判断宏观经济周期所处阶段。基金将依据经济周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。 本基金债券投资将主要采取信用策略,同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略,在合理控制风险、保持适当流动性的基础上,以企业债和可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。 本基金将采用专业的分析和计算方法,综合考虑可转债的久期、票面利率、风险等债券因素以及期权价格,力求选择被市场低估的品种,获得超额收益。本基金在对这类债券基本情况进行研究的同时,重点分析附权部分对债券估值的影响。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+2%
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	上海银行股份有限公司

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	4,611,556.77
2.本期利润	3,618,029.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	366,066,344.02
5.期末基金份额净值	1.002

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。

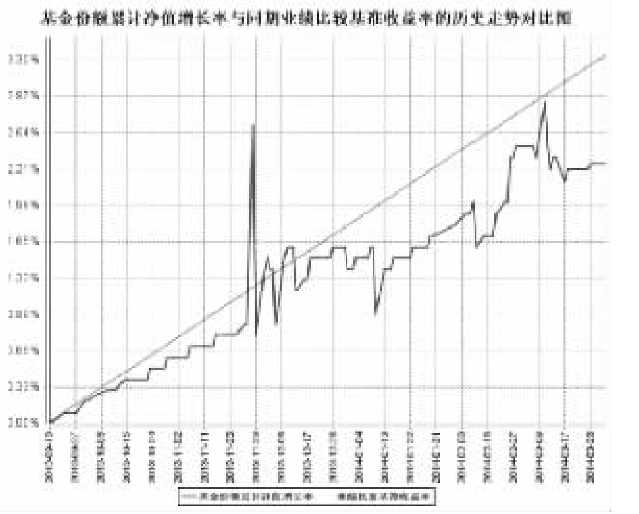
3.2 基金净值表现

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	0.95%	0.16%	1.54%	0.02%	-0.59%	0.14%

注:业绩比较基准=三年期银行定存款利率(税后)+2%

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



注:1、本基金基金合同于2013年9月18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		
阳先伟	本基金基金经理	2013年9月18日	-	12	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,12年证券从业经验。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作,历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作,曾任鹏华普天债券基金基金经理助理;2007年1月至2014年2月担任鹏华普天债券基金基金经理,2010年12月至2014年2月担任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2008年5月至今担任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2013年9月至今兼任鹏华双债保利债券型证券投资基金基金经理,现同时担任固定收益部执行总经理、投资决策委员会成员。阳先伟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遵规守信情况的说明

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

在经历2013年下半年的大幅调整之后,2014年一季度债市迎来明显反弹。1月至2月,市场在资金面宽松、经济景气下行、银行信贷扩张减缓等利好推动下明显上涨;进入3月份后,市场开始盘整并略有回落,乐观情绪也所降温。分类别来看,中等评级的城投类债券表现较好,部分低等评级的企业债表现相对落后;从收益率曲线结构看,短期收益率下行幅度明显高于长期收益率,收益曲线呈陡峭化。债券指数方面,与2013年末相比,一季度交易所上证国债指数上涨了1.02%,银行间中债总财富指数上涨2.45%。

本基金一季度继续维持较为中性的久期策略,配置上以5年左右的信用债券为主,但仓位有所降低。同时,在资金紧张的时期,组合也适当参与了银行存款和逆回购等短期品种,转债配置比例极低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度双债保利债券份额净值增长率为0.95%,低于基准0.59%。

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2014年二季度债券市场,我们认为:目前经济下行和通胀压力趋弱的迹象明显,全社会较高的总融资需求长期来看不具有持续性,因此,我们仍然看好债市的长期表现。但从中短期来看,各地的投资冲动仍然存在、部分高负债企业的再融资压力较大,在经济增速下行的背景下,一旦中央启动"稳增长"措施,潜在的投资冲动就可能转变为现实的融资需求,再度导致信贷市场紧张,利率全面上行。因此,在经济的投融资需求系统性下降之前,债券市场仍可能继续承受压力。

同时,在实体经济层面信贷供给较为紧张的情况下,在一些过度负债的部门或企业,债务链条相对脆弱的环节可能发生断裂,从而直接或间接地引发债券市场的信用风险。因此,我们在2014年二季度的投资中,将继续注重对于信用风险的识别和管理,更加严格地规避经营不善、投融资过于激进的企业。

组合投资方面:在久期配置上,我们将严格控制利率风险,将组合久期保持在适中范围;在类属配置上,我们将在充分进行信用风险研究的基础上,主要选择优质的中高评级信用债券进行投资;在市场时机有利的情况下,阶段性参与银行存款、融券回购等短期投资工具。可转债方面,我们将严格遵循价值投资的理念,以一级市场为主,谨慎进行投资,力求保持基金份额净值平稳增长。

§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	357,575,570.00	93.54
	其中:债券	357,575,570.00	93.54
	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	16,979,141.03	4.44
7	其他资产	7,708,004.20	2.02
8	合计	382,262,715.23	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	19,974,000.00	5.46
	其中:政策性金融债	19,974,000.00	5.46
4	企业债券	287,566,570.00	78.56
5	企业短期融资券	50,035,000.00	13.67
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	357,575,570.00	97.68

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	124392	13荆门投	799,950	79,995,000.00	21.85
2	041461012	14津城建CP001	500,000	50,035,000.00	13.67
3	124385	13龙岩汇	500,000	50,000,000.00	13.66
4	124399	13郴高科	500,000	49,750,000.00	13.59
5	124390	13葫岛01	499,990	49,499,010.00	13.52

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

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

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

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

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	2,555.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,705,448.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,708,004.20

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	367,969,605.83
报告期期间基金总申购份额	17,559.42
减:报告期期间基金总赎回份额	2,811,252.18
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	365,175,913.07

§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)《鹏华双债保利债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华双债保利债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华双债保利债券型证券投资基金2014年第1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
上海市银城中路168 号上海银行股份有限公司

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4月22日

鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰实定期开放债券	
交易代码	000295	
基金运作方式	契约型,本基金采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。 本基金自基金合同生效之日(含)起或自每一开放期结束之日次日(含)起一年的期间封闭运作,不办理申购与赎回业务,也不上市交易。 本基金自封闭期结束之后第一个工作日(含)起进入开放期,每个开放期原则上不超过二十个工作日,开放期的具体时间以基金管理人届时公告为准。如发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放或需依据基金合同暂停申购与赎回业务的,基金管理人有权合理调整申购或赎回业务的办理期间并予以公告。	
基金合同生效日	2013年9月10日	
报告期末基金份额总额	384,831,811.85份	
投资目标	在有效控制风险的基础上,通过每年定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金债券投资将主要采取久期策略,同时辅之以债券类属配置策略、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,在有效控制风险的基础上,通过每年定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。	
业绩比较基准	一年期定期存款税后利率+0.5%	
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较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	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	鹏华丰实定期开放债券A	鹏华丰实定期开放债券B
下属两级基金的交易代码	000295	000296
报告期末下属两级基金的份额总额	220,457,907.65份	164,373,904.20份
下属两级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

§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1月1日-2014年3月31日)	
	鹏华丰实定期开放债券A	鹏华丰实定期开放债券B
1.本期已实现收益	1,730,992.47	1,150,103.06
2.本期利润	7,457,372.05	5,413,200.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0338	0.0329
4.期末基金资产净值	219,636,021.86	163,444,200.59
5.期末基金份额净值	0.996	0.994

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

鹏华丰实定期开放债券A

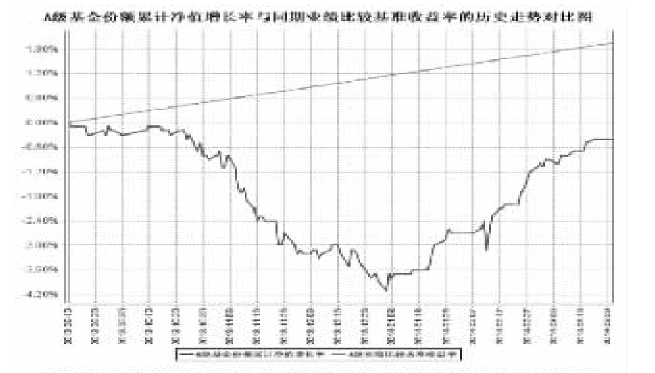
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.53%	0.17%	0.86%	0.01%	2.67%	0.16%

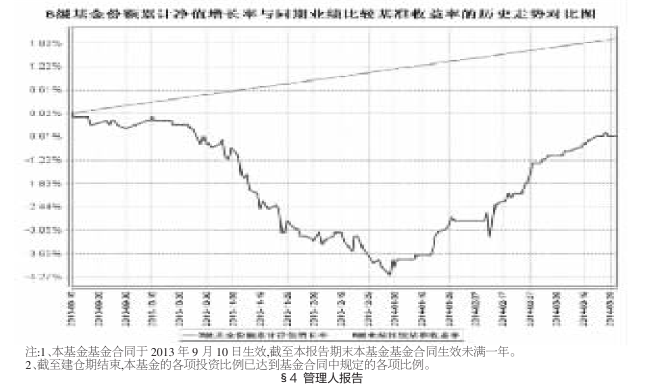
鹏华丰实定期开放债券B

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	3.43%	0.16%	0.86%	0.01%	2.57%	0.15%

注:业绩比较基准=一年期定存款税后利率 +0.5%

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





注:1、本基金基金合同于2013年9月10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		
戴钢	本基金基金经理	2013年9月10日	-	12	戴钢先生,国籍中国,厦门大学经济学硕士,12年证券从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部,担任研究员;2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,历任债券研究员、专户投资经理等职;2011年12月起担任鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金经理,2012年6月起兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理,2012年11月起兼任鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年9月起兼任鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年9月起兼任鹏华丰泰定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任鹏华丰信分级债券型证券投资基金基金经理。戴钢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遵规守信情况的说明

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

2014年一季度债券市场上涨明显,中债总财富指数上涨了2.45%。本季度债市上涨的主要原因在于资金面重新趋于宽松:一月的外汇占款大增,春节后现金大量回流银行间,再加上央行的回笼力度不大,市场短期资金利率回落明显。

在组合的资产配置上,我们对债券资产仍然维持了以中短期债券品种为主的投资策略,并保持了较高的杠杆水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年一季度丰实A基金的净值增长率为3.53%,丰实B基金的净值增长率为3.43%,同期业绩基准增长率为0.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1-2月的经济数据显示,投资、消费和出口三驾马车都不及预期,工业增加值更是创下了09年9月以来的新低,经济增速下行明显。展望2014年二季度,中国经济的自身增长动力仍较弱,若政府无进一步的稳增长措施,宏观经济增速恐将延续回落态势。

对于债券市场而言,由于经济增速回落明显,我们认为央行在货币政策上将会维持中性偏松的态度,这将对债券市场形成一定的支持,尤其是中短期债券。尽管一季度中短端收益率有了一定幅度的回落,但从目前的收益率水平来看,仍有较高的持有期价值,因此在债券资产的配置上,我们将维持组合的总体稳定,并保持较高的杠杆水平。对于转债资产,我们仍将关注其中的结构性和波段性机会,积极参与。

§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	683,952,459.65	88.55
	其中:债券	683,952,459.65	88.55
	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	8,000,001.00	1.04
	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	59,644,312.01	7.72
7	其他资产	20,829,331.00	2.70
8	合计	772,426,103.66	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	654,211,851.20	170.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,740,608.45	7.76
8	其他	-	-
9	合计	683,952,459.65	178.54

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	122817	11三门峡	1,446,860	145,669,864.80	38.03
2	122923	10北汽投	550,000	54,752,500.00	14.29
3	122095	11杭钢债	482,210	48,182,423.20	12.58
4	122108	11新天01	411,300	41,212,260.00	10.76
5	122805	11大同债	335,010	33,179,390.40	8.66

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

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

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

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

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	259,419.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,569,911.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,829,331.00

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	110024	隧道转债	10,341,000.00	2.70
2	125887	中鼎转债	1,309,069.95	0.34

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	鹏华丰实定期开放债券A	鹏华丰实定期开放债券B
报告期期初基金份额总额	220,457,907.65	164,373,904.20
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	220,457,907.65	164,373,904.20

§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)《鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金2014年第1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
北京东城区朝阳门大街8号富华大厦C座中信银行股份有限公司

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4月22日