鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华中小企业债券
场内简称	中小企债
基金主代码	160621
交易代码	160621
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后三年内(含三年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后若满足一定条件转为上市开放式基金(LOF)。 本基金为发起式基金,即发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年。
基金合同生效日	2012年11月5日
报告期末基金份额总额	986,832,699.11份
投资目标	以中小企业债券为主要投资对象,通过严格的流动性风险和信用风险控制,力求最大限度获得高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资通过信用策略选择收益率较高的中小企业债券,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,在严格控制风险的基础上,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,以最大程度上取得超越基金业绩比较基准的收益。 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、信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为主要投资于中小企业债券的债券型基金,是证券投资基金中的中低等风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,但高于普通债券型基金。
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

§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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	65,061,979.48
2.本期利润	98,445,604.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0998
4.期末基金资产净值	1,186,424,677.45
5.期末基金份额净值	1.202

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,封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

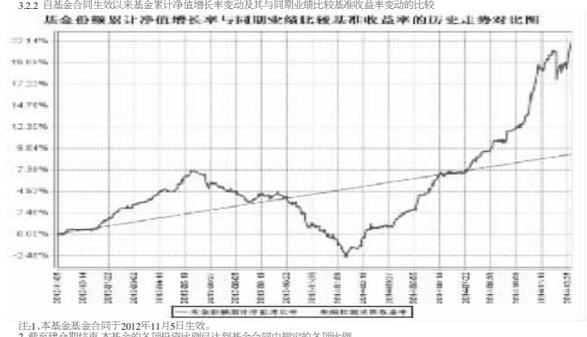
3.2 基金净值表现

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	9.07%	0.47%	1.04%	0.01%	8.03%	0.46%

注:业绩比较基准=三年期银行定期存款利率(税后)。

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2012年11月5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		
戴钢	本基金基金经理	2012年11月5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,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2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年四季度债券市场整体呈现先扬后抑走势,与上季度末相比,上证国债指数上涨1.45%,银行间中债综合财富指数上涨2.58%。11月中旬以前,债券市场整体延续上涨行情,大部分券种收益率创出年内新低,进入11月中下旬后,受股市持续上行、中证登企业债质押新规等冲击,债券市场出现明显回调,但不同券种走势有所分化,信用债特别是城投债受冲击较大,长久期利率债受冲击较小。

权益及可转债市场方面,央行降息前,股票市场小幅震荡;11月下旬央行降息后,股票市场加速上行,蓝筹股估值修复以及大宗商品价格持续下跌引发上市公司业绩提升预期成为新的市场上涨逻辑,场外资金不断涌入带来新的市场上涨动力,四季度上证综指上涨36.84%,可转债跟随正股整体出现较大幅度上涨。

报告期内本基金以持有中高评级信用债为主,债券组合久期保持在中等水平,此外适当加大了可转债的配置力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年四季度普天债券A份额净值增长率为7.52%,高于基准5.77%;普天债券B份额净值增长率为7.43%,高于基准5.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内宏观经济仍存在较大不确定性,一方面,内需不振、投资低迷、社会融资成本高等导致当前经济仍然面临较大的增长压力,另一方面,房地产销售好转、中央加大项目审批力度、监管机构鼓励商业银行放贷等可能改善未来的经济基本面。整体而言,我们认为当前的债券利率仍然具有较好的投资配置价值,主要是基于以下分析:一是房地产、基建投资大幅增长尚待时日,商业银行放贷冲动可能仍然会受到避险情绪抑制,短期内经济基本面仍然对债市较为有利;二是从政策面来看,尽管股市持续上行,经济杠杆率保持高位制约央行大幅放松货币政策,但在经济维持较迷的情况下,我们判断货币政策主基调可能仍然延续宽松。

对于权益及可转债市场,一方面,改革、业绩改善逻辑仍然具有较强的说服力,另一方面,在借贷利率短期内难以大幅下行的背景下,股票市场或将部分承担起降低社会融资成本的责任,政策呵护有利于股市牛市持续较长一段时间,因此我们判断股市可能仍然延续上涨行情,但随着蓝筹股估值的逐渐修复,未来股市可能出现一定程度震荡。

基于以上分析,2015年一季度本基金将以中高评级信用债为主,维持中性久期,适当参与可转债市场,本基金将继续坚持稳健投资原则,以获取中长期收益为最主要目标。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	11,599,773.44	0.50
	其中:股票	11,599,773.44	0.50
2	固定收益投资	2,006,189,587.51	86.62
	其中:债券	2,006,189,587.51	86.62
	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	244,871,271.64	10.57
7	其他资产	53,385,753.46	2.31
8	合计	2,316,046,386.05	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	-	-
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	-	-
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	11,599,773.44	0.98
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	11,599,773.44	0.98

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	601318	中国平安	155,264	11,599,773.44	0.98

注:以上为本基金本报告期末持有的全部股票。

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	1,638,884,353.67	138.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	120,580,000.00	10.16
7	可转债	246,725,233.84	20.80
8	其他	-	-
9	合计	2,006,189,587.51	169.10

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	122912	10邯国资	1,490,800	148,692,392.00	12.53
2	122809	11淮国资	1,446,130	146,059,130.00	12.31
3	122070	11海航01	1,212,630	121,384,263.00	10.23
4	122613	12乌海债	1,028,300	106,943,200.00	9.01
5	122805	11大同债	990,000	99,980,100.00	8.43

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

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	174,517.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,211,236.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,385,753.46

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	110023	民生转债	81,796,383.90	6.89
2	113005	平安转债	30,671,400.00	2.59
3	128006	长青转债	14,224,576.99	1.20
4	113002	工行转债	134,271.00	0.01

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:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,007,200.00
报告期期间买入申购总份额	-
报告期期间卖出赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,007,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.01

注:(1) 本基金自2012年10月15日至2012年10月29日止期间公开发售,于2012年11月5日基金合同正式生效。
(2) 本基金管理人在募集期间认购本基金份额10,007,200份。
(3) 本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

6.2 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。

§7 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,007,200.00	1.01	10,007,200.00	1.01	自基金合同生效日起不低于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	200,135.00	0.02	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,207,335.00	1.03	10,007,200.00	1.01	-

注:上表内基金经理等人员持有份额不属于利用发起资金认购的发起份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一) 《鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》;

(二) 《鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》;

(三) 《鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金2014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

深圳市深南大道7088号招商银行大厦招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
2015年1月22日

鹏华普天债券证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普天债券
场内简称	鹏华债券
基金主代码	160602
交易代码	160602
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他子基金名称	鹏华普天收益混合(160603)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	417,597,460.63份
投资目标	以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	债券管理的风险因素依据其对超额收益的贡献大小依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类别的风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。
业绩比较基准	中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	鹏华普天债券A / 鹏华普天债券B
下属分级基金的交易代码	160602 / 160608
报告期末下属分级基金的份额总额	399,057,357.70份 / 18,540,102.93份
下属分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10月1日 - 2014年12月31日)	
	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
1.本期已实现收益	17,607,030.37	1,444,079.79
2.本期利润	39,368,487.13	5,408,501.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0746	0.0747
4.期末基金资产净值	460,122,777.37	21,063,255.34
5.期末基金份额净值	1.153	1.136

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

鹏华普天债券A

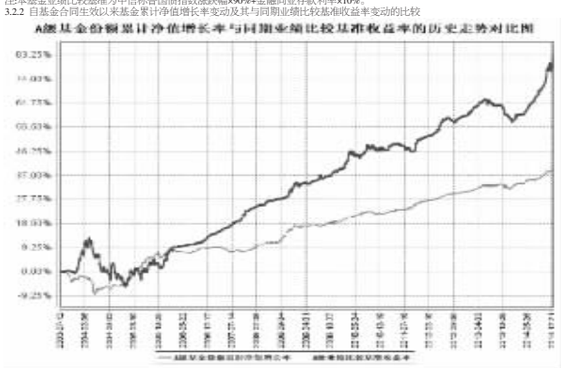
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.52%	0.39%	1.75%	0.08%	5.77%	0.31%

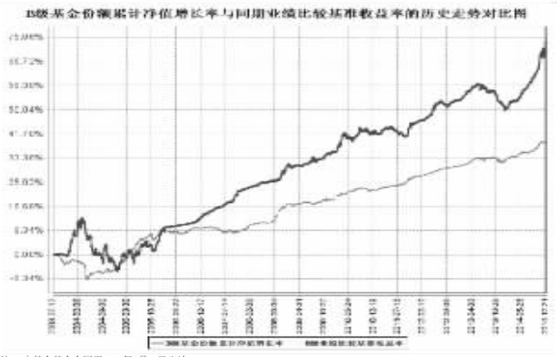
鹏华普天债券B

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	7.43%	0.39%	1.75%	0.08%	5.68%	0.31%

注:本基金业绩比较基准为中信标普国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%。

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2003年7月12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		
祝松	本基金基金经理	2014年2月22日	-	8	祝松先生,国籍中国,经济学硕士,8年金融证券从业经验。曾任职于中国工商银行深圳市分行资金营运部,从事债券投资及理财产品组合投资管理;招商银行总行金融市场部,担任代客理财投资经理,从事人民币理财产品组合的投资管理工作;2014年1月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券投资管理工作;2014年2月至今担任鹏华普天债券基金基金经理,2014年2月至今兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2014年3月起兼任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理,祝松先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动。

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2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年四季度债券市场整体呈现先扬后抑走势,与上季度末相比,上证国债指数上涨1.45%,银行间中债综合财富指数上涨2.58%。11月中旬以前,债券市场整体延续上涨行情,大部分券种收益率创出年内新低,进入11月中下旬后,受股市持续上行、中证登企业债质押新规等冲击,债券市场出现明显回调,但不同券种走势有所分化,信用债特别是城投债受冲击较大,长久期利率债受冲击较小。

权益及可转债市场方面,央行降息前,股票市场小幅震荡;11月下旬央行降息后,股票市场加速上行,蓝筹股估值修复以及大宗商品价格持续下跌引发上市公司业绩提升预期成为新的市场上涨逻辑,场外资金不断涌入带来新的市场上涨动力,四季度上证综指上涨36.84%,可转债跟随正股整体出现较大幅度上涨。

报告期内本基金以持有中高评级信用债为主,债券组合久期保持在中等水平,此外适当加大了可转债的配置力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年四季度普天债券A份额净值增长率为7.52%,高于基准5.77%;普天债券B份额净值增长率为7.43%,高于基准5.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内宏观经济仍存在较大不确定性。一方面,内需不振、投资低迷、社会融资成本高等导致当前经济仍然面临较大的增长压力,另一方面,房地产销售好转、中央加大项目审批力度、监管机构鼓励商业银行放贷等可能改善未来的经济基本面。整体而言,我们认为当前的债券利率仍然具有较好的投资配置价值,主要是基于以下分析:一是房地产、基建投资大幅增长尚待时日,商业银行放贷冲动可能仍然会受到避险情绪抑制,短期内经济基本面仍然对债市较为有利;二是从政策面来看,尽管股市持续上行,经济杠杆率保持高位制约央行大幅放松货币政策,但在经济维持较迷的情况下,我们判断货币政策主基调可能仍然延续宽松。

对于权益及可转债市场,一方面,改革、业绩改善逻辑仍然具有较强的说服力,另一方面,在借贷利率短期内难以大幅下行的背景下,股票市场或将部分承担起降低社会融资成本的责任,政策呵护有利于股市牛市持续较长一段时间,因此我们判断股市可能仍然延续上涨行情,但随着蓝筹股估值的逐渐修复,未来股市可能出现一定程度震荡。

基于以上分析,2015年一季度本基金将以中高评级信用债为主,维持中性久期,适当参与可转债市场,本基金将继续坚持稳健投资原则,以获取中长期收益为最主要目标。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	713,887,548.80	91.46
	其中:债券	713,887,548.80	91.46
	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	42,830,833.75	5.49
7	其他资产	23,850,426.42	3.06
8	合计	780,568,808.97	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	111,245,000.00	23.12
	其中:政策性金融债	111,245,000.00	23.12
4	企业债券	521,346,947.50	108.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	81,295,601.30	16.89
8	其他	-	-
9	合计	713,887,548.80	148.36

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	124146	13海安控	695,240	69,524,000.00	14.45
2	1380016	13渭南债	400,000	41,072,000.00	8.54
3	110412	11农发12	400,000	40,192,000.00	8.35
4	122181	12山鹰债	380,000	38,665,000.00	8.04
5	1480272	14柳州投债	300,000	32,886,000.00	6.83

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

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 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

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 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	6,019.96
2	应收证券清算款	3,286,696.38
3	应收股利	-
4	应收利息	19,993,280.84
5	应收申购款	564,429.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,850,426.42

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	21,650,400.00	4.50
2	110023	民生转债	10,826,541.00	2.25
3	127002	徐工转债	7,325,681.82	1.52
4	128005	齐翔转债	3,950,826.60	0.82

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

	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
报告期期初基金份额总额	541,941,553.63	93,105,625.15
报告期期间基金总申购份额	14,679,075.39	89,531,606.18
减:报告期期间基金总赎回份额	157,563,271.32	164,097,128.40
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	399,057,357.70	18,540,102.93

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	27,048,692.79
报告期期间买入申购总份额	-
报告期期间卖出赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	27,048,692.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	6.78

注:(1)本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。
(2)截至本报告期末,本基金管理人持有普天债券A份额27,048,692.79份,占普天债券A总份额的0.0678。

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) 《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》;

(二) 《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》;

(三) 《鹏华普天债券证券投资基金2014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

上海市仙霞路18号交通银行股份有限公司

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
2015年1月22日

鹏华中证A股资源产业指数分级证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:2015年1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2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华资源分级
场内简称	中证资源
基金主代码	160620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月27日
报告期末基金份额总额	1,668,198,441.47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	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权重的变化进行相应调整。 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。 本基金力争鹏华资源分级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