鹏华全球高收益债债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014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2014年1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2013年10月22日(基金合同生效日)起至12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	75,544,244.38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(2013年10月22日(基金合同生效日)-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	1,326,958.10
2.本期利润	1,403,095.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081
4.期末基金资产净值	76,248,086.17
5.期末基金份额净值	1.009

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。

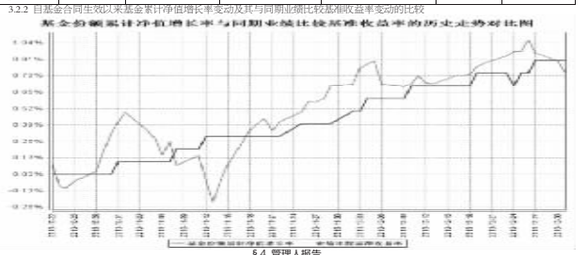
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.90%	0.04%	0.80%	0.10%	0.10%	-0.06%

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



§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		
张舸	本基金基金经理	2013年10月23日	-	7	张舸先生,国籍中国,CFA,北京大学工学硕士、哥伦比亚大学理学硕士,7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月起至今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券型证券投资基金。张舸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。本基金系本报告期内新成立基金。

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

鹏华全球高收益债券基金于2013年10月22日成立。成立时高收益债券已经从7月份的低点快速回升,并进入一个稳定期间。尽管企业的基本面依然良好,但由于10月份美联储的QE退出机制还不明朗,所以香港和美国的高收益债券市场整体仍处于一个谨慎乐观并观望的状况,价格波动也不大。

现阶段本基金主要会投资收益率较高的香港高收益债券市场。中国下半年持续的流动性紧张对国内债券市场造成较大的价格压力,如果流动性紧张长期持续下去,会对国内实体经济的某些行业造成实质影响,并会影响香港高收益债券市场价格。而此时国内的逆回购市场经常会有5%以上的收益率,同时风险很小。

所以我们主要采取的投资策略是缓慢建仓,积极参与香港市场的新债发行,少量购买我们长期看好的收益率较高债券,并把主要资金放在国内的逆回购市场。灵活利用所有现金并耐心等待市场机会。该策略也较好地应对了基金成立初期的赎回压力。同时本基金通过外汇远期已经对冲了1/3以上仓位的美元,待基金建仓完毕,会基本对冲掉大部分外汇风险。

本基金在过去两个多月中净值稳定增长,截至2013年底,净值1.009,从10月22日至12月31日,净值增长0.9%,同期花旗国际高收益债券指数(人民币计价)上涨0.8%。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年底,本基金净值1.009元。从10月22日至12月31日,净值增长0.9%,同期花旗国际高收益债券指数(人民币计价)上涨0.8%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年12月18日,美联储公开市场会议声明中表示:美联储对持续量化宽松对促进经济稳定和就业复苏的效果表示肯定,从2014年1月起将每月800亿美元的资产购置计划削减至700亿美元(国债和房产抵押债券购买规模各削减50亿美元)。伯南克预期如果经济走势符合预期,则2014年每次议息会议将会减少100亿美元的资产购置规模,但他也强调削减并没有既定的速度。更重要的是,美联储再一次重申了将继续维持目前的低利率政策,只要通胀在目标值以下因增失业率降至6.5%以下也仍将继续该政策。

这次陈述对市场是一个利好消息,从美联储过去几年的表现看,在通胀可控的情况下,其会努力保证美国经济的健康发展和金融市场的稳定。而且市场对美联储这次收的削减规模是有充分预期的,利率、杠杆和价格都有充分的调整,清晰的计划对维持市场的稳定是有极大帮助。现在美国10年期国债接近3%,考虑到美国未来GDP的增长率预计会在2.5-3.5%左右,3%左右是一个合适的水平。因为更高的利率对美国的实体经济以及美国政府的偿债能力都会造成实质影响,再加上短期利率未来1年到2年变动应该不大。现在的一个有序的退出,给了市场一个较一致的预期,同时保证金融市场的杠杆不会大幅增加,这对维持价格的稳定有帮助。

现阶段我们主要投资标的是香港市场的高收益债券,而香港市场的高收益债券主要集中在房地产行业,所以中国的房地产市场对香港市场上的债券价格影响较大。2013年尽管国内下半年整体资金偏紧,但房地产市场依然整体表现良好。根据国家统计局的数据,在2013年的前11个月,国内的房地产数据相对平稳。1至11月房地产投资同比增长19.5%,房屋新开工面积增长11.5%,增速维持各5个百分点。在销售端,1至11月,商品房销售面积同比增长20.8%,商品房销售额同比增长30.7%。从资金面看,房地产开发企业到位资金109,475亿元,同比增长27.6%,其中其它资金48,592亿元,增长31.9%(其它资金主要指销售和企业回款)。另一方面,从销售价格到销售量,城市和区域之间分化在逐渐加大。在这种情况下,我们一方面仍然看好房地产企业债券,另一方面也会注意企业的区域配置、市场定位、销售状况、成本控制以及资产质量等因素并根据情况灵活调整组合。

在房地产行业上,我们认为本轮政府会更多地使用市场手段而不是政策手段来调控房地产市场,同时政策的核心是稳定发展房地产市场,而不是持续打压。随着各区域房地产市场的分化,中央政府会更多让地方政府因地制宜地灵活调整政策。在该基调下,我们认为大型专业化的房地产商仍然可以健康发展,同时随着房地产行业的兼并与合作越来越多,企业之间的分化会继续加大,这对我们的投资和组合管理也提出了新的挑战。

整体而言,我们对明年的市场是谨慎乐观。我们会坚持以基本面研究并避免实质信用风险为基础,以买入并持有为核心策略,以获得票息为主要收益来源。

§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	4,976,289.78	6.29
	其中:债券	4,976,289.78	6.29
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	32,000.00	0.04
	其中:远期	32,000.00	0.04
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	63,300,000.00	80.02
	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	9,796,420.15	12.38
8	其他资产	1,001,724.63	1.27
9	合计	79,106,434.56	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(%)
B+至B-	4,976,289.78	6.53

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS0998964935	XIN 13 06/06/19	6,000	3,738,106.94	4.90
2	USG98100AA11	WUINTL 13 3/4 09/26/18	2,000	1,238,182.84	1.62

注:上述债券投资明细为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

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十名资产支持证券投资明细

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	911,427.77
3	应收股利	-
4	应收利息	89,404.00
5	应收申购款	892.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,001,724.63

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处于转股期的可转换债券。

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
基金合同生效日(2013年10月22日)基金份额总额	310,994,086.08
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	79,913.23
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	235,529,754.93
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	75,544,244.38

注:本基金基金合同于2013年10月22日生效。

§7 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)《鹏华全球高收益债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华全球高收益债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华全球高收益债券型证券投资基金2013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

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1月21日

鹏华双债保利债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013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	367,969,605.83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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	5,148,829.33
2.本期利润	4,577,109.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0124
4.期末基金资产净值	369,473,244.31
5.期末基金份额净值	1.004

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。

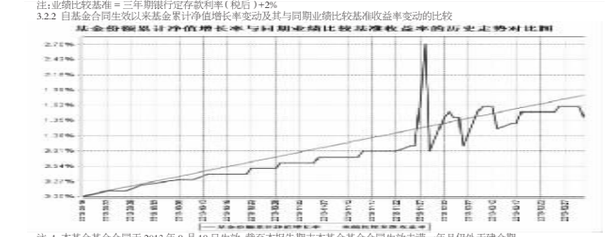
3.2 基金净值表现

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	1.20%	0.32%	1.58%	0.02%	-0.38%	0.30%

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,于本基金建仓期结束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		
阳光伟	本基金基金经理	2013年9月18日	-	11	阳光伟先生,国籍中国,经济学硕士,11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月起担任鹏华普天债券基金基金经理,2008年5月起兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2013年9月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。阳光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

报告期内,国内资金的紧张和对偏紧的状态,国内宏观经济指标3季度出现改善后,在4季度仍呈现温和复苏的态势。上证指数在经济基本面和资金面均无明显趋势性变化的情况下,缓幅震荡。从行业结构的表现来看,前期涨幅巨大的新兴产业开始出现分化,传媒、通信等前期热点行业有所回落,而受益于三中全会改革信心提振的非银金融、国防军工等行业表现较好。本季度,本基金完成了新基金合同的修改,并在继续坚持价值投资理念和精选个股的投资思路下,对组合结构进行了调整,但整体增加了中下游成长性股票的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

鹏鹏华基金普惠投资基金2013年10月1日至12月22日期间的净值增长率为-3.34%;鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金2013年12月23日至12月31日期间的净值增长率为0.86%,同期业绩基准为1.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度,我们认为,首先,货币环境并不宽松的情况下,经济复苏的动能有所减弱,而政府也不断通过多种渠道表达了改革和经济转型的决心。因此,在经济增速尚未触及政府底线的背景下,传统依靠大规模投资拉动经济的可能性很小,在投资拉动下经济强劲复苏、企业整体盈利出现强劲改善的可能性也小。其次,尽管需求萎缩不会造成短期通货膨胀的出现,但银行资产结构的调整也使得流动性异常宽松的局面很难出现,流动性整体而言不会转弱宽松;第三,新股发行重新启动,可能会分流一部分场内资金。综合而言,我们认为1季度的股票市场可能没有系统性机会。在这样的市场情况下,我们未来将坚持通过选择优秀公司来分享企业成长带来的价值增长。我们将致力于寻找所处市场前景广阔,具备相对竞争优势,尚处于较快增长阶段且估值合理的公司,尽量回避已处于成长阶段的末期但市场预期仍然很高的公司,以期为投资者获取较好的收益。

§5 投资组合报告

转型后:鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金(报告期:2013年12月23日(基金合同生效日)-2013年12月31日)

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	1,106,443,206.94	58.36
	其中:股票	1,106,443,206.94	58.36
2	固定收益投资	407,573,621.66	21.50
	其中:债券	407,573,621.66	21.50
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	372,358,846.12	19.64
6	其他资产	9,388,256.37	0.50
7	合计	1,895,763,931.09	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	10,437,000.00	0.56
B	采矿业	-	-
C	制造业	653,891,963.44	34.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,440,000.00	1.67
E	建筑业	92,649,371.04	4.93
F	批发和零售业	28,167,126.66	1.50
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	88,619,975.50	4.72
J	金融业	88,950,000.00	4.73
K	房地产业	33,000,000.00	1.76
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	79,287,770.30	4.22
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	1,106,443,206.94	58.89

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

本基金自9月份成立之后,一直坚持较为中性的久期策略,同时品种选择上以5年左右的信用债券为主,并根据市场利率波动情况适当参与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

四季度双债保利债券份额净值增长率为1.2%,低于基准0.38%。

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年一季度债券市场,我们认为:在转变经济增长方式的宏观政策背景下,目前过高的社会总融资需求不具备可持续性,一旦投资增长向中性水平回归,中国经济的通胀水平和利率均面临整体向下的压力,因此,债市长期向好的基本面仍值得期待。但另一方面,从中短期来看,目前社会融资需求还保持在较高水平,并借助银行理财、信托受益权、资产证券化等创新业务模式或通道,获得大量社会储蓄资源,替代了部分债券投资需求,并可能在季末、年末等节点冲击流动性供需,导致市场大幅波动。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年一季度的投资中,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	349,266,120.00	62.04
	其中:债券	349,266,120.00	62.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	49,660,274.49	8.82
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	155,814,703.49	27.68
6	其他资产	8,220,100.90	1.46
7	合计	562,961,198.88	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	19,860,000.00	5.38
	其中:政策性金融债	19,860,000.00	5.38
4	企业债券	329,406,120.00	89.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	349,266,120.00	94.53

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	124392	13鹏门投	1,299,960	129,346,020.00	35.01
2	124390	13阳岛01	500,000	50,820,000.00	13.75
3	124385	13龙岩汇	500,000	50,000,000.00	13.53
4	124399	13郴高科	500,000	49,750,000.00	13.47
5	124389	13资水务	499,900	49,490,100.00	13.39

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国债期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.8.3 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。

5.9 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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2.56
2	应收证券清算款	3,654,014.40
3	应收股利	-
4	应收利息	4,566,083.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,220,100.90

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。

§6 开放式基金份额变动

	单位:份
报告期期初基金份额总额	369,346,981.32
报告期期间基金总申购份额	16,399.20
减:报告期期间基金总赎回份额	1,393,774.69
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	367,969,605.83

§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2013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1月21日

鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013年10月22日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	鹏华消费领先混合
基金主代码	160624
交易代码	160624
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月23日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	本基金为混合型基金,通过积极灵活的资产配置,并精选优质的消费服务行业上市公司,在有效控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等)以及各项国家政策(包括财政、税收、货币、汇率政策等)来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向,在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例,调整原则和调整范围。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金里中高风险、中高预期收益的品种。
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

转型前:

基金简称	鹏华普惠封闭
基金主代码	184689
交易代码	184689
基金运作方式	契约型封闭