鹏华产业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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	鹏华产业债债券
基金主代码	206018
交易代码	206018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月6日
报告期末基金份额总额	675,856,631.05份
投资目标	在追求基金资产稳定增值,有效控制风险的基础上,通过对产业债积极主动的投资管理,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	1.资产配置策略 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类资产与现金类资产之间进行动态调整。 2.债券投资策略 本基金在债券投资中以产业债投资为主,一般情况下,在债券类投资产品中,产业债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资产业债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益,所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。 本基金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、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,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,力争获取信用溢价,以最大程度上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	中国建设银行股份有限公司

§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	-2,812,361.59
2.本期利润	-18,237,585.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0216
4.期末基金资产净值	663,316,168.06
5.期末基金份额净值	0.981

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。

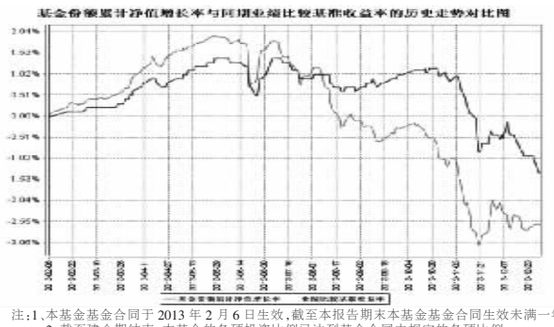
3.2 基金净值表现

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	-2.34%	0.13%	-2.37%	0.14%	0.03%	-0.01%

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



注:1.本基金基金合同于2013年2月6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		
刘建岩	本基金基金经理	2013年2月6日	-	7	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,7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债券型证券投资基金基金经理,2013年2月起兼任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理,2013年3月起兼任鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金经理,2013年11月起兼任鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金基金经理。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

2013年四季度我国债券市场仍然延续着三季度以来的调整趋势,债券收益率继续快速上升,利率品种收益率创出2006年以来的历史新高,信用品种收益率也超越了2011年三季度末的高点。从收益率曲线形态变化看,无论利率品种还是信用品种,收益率曲线都处于极为平坦的状态,1年与10年期债券的期限利差较2013年三季度末进一步收窄。从信用债市场情况看,四季度信用债收益率曲线整体平坦化上行,中低评级信用债的收益率升幅略大于高评级信用债,且中低评级信用债的信用利差水平较三季度末也略有抬升。可转债市场在四季度也整体小幅下跌,主要大中盘转债均表现一般。市场流动性状况整体偏紧,资金利率持续处于较高水平,虽然央行根据市场流动性状况,运用短期政策工具进行了适度调节,但并没有进行明确的放松操作。

本报告期内鹏华产业债基金以持有中等评级信用债为主,债券组合久期保持中等水平,对于可转债市场保持谨慎。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年四季度本基金净值增长率为-2.34%,同期业绩基准增长率为-2.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从海外情况看,美国经济仍处于缓慢复苏过程之中,美国国债收益率在2013年四季度也明显上升;欧洲经济的复苏步伐相对更加缓慢,总体而言海外市场对中国经济的拉动将非常有限。从国内情况看,通胀水平继续保持低位,经济增长相对稳定。但需要高度关注的是,我国社会融资总量和非标资产扩张,都没有在四季度出现明显放缓,企业及地方政府的债务压力也难有减轻。为了维持这种高杠杆状态或保持投资增长,企业和政府需要不断融资,导致影子银行规模快速扩张,全社会平均利率水平被不断推高,债券市场也因此受到了巨大影响。

经过2013年下半年的持续调整,目前我国债券收益率已经处于历史高位,在国内外经济增长整体偏弱的大背景下,债券类资产已具备较好的配置价值。但正如上述分析,中国经济的结构性问题仍较为突出,不排除未来会出现一定波动,因此应注意规避部分风险较高企业的债券。对于权益和可转债市场,经济基本面并不支持权益和可转债市场持续好转,因此应保持相对谨慎。

基于以上分析,2014年一季度鹏华产业债基金将以配置中等评级信用债为主,维持中性久期,谨慎参与可转债市场的波段性机会。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。

§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	864,986,336.00	91.39
	其中:债券	864,986,336.00	91.39
	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	49,088,857.27	5.19
6	其他资产	32,366,731.93	3.42
7	合计	946,441,925.20	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	90,460,000.00	13.64
	其中:政策性金融债	90,460,000.00	13.64
4	企业债券	707,387,336.00	106.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	67,139,000.00	10.12
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	864,986,336.00	130.40

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	124219	13荣经开	500,000	52,000,000.00	7.84
2	124054	12珠云龙	500,000	49,440,000.00	7.45
3	122915	10镇水投	500,000	49,100,000.00	7.40
4	124088	12东台债	499,990	48,749,025.00	7.35
5	124022	12韶金叶	450,000	46,935,000.00	7.08

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。

5.8.3 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	7,516.82
2	应收证券清算款	8,695,081.36
3	应收股利	-
4	应收利息	23,664,133.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,366,731.93

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	1,032,062,698.47
报告期期间基金总申购份额	461,903.19
减:报告期期间基金总赎回份额	356,667,970.61
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	675,856,631.05

§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)《鹏华产业债债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华产业债债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华产业债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第43层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区金融大街25号中国建设银行股份有限公司

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

鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金

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:招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。

基金托管人招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1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

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(含三年)为基金分级运作期,丰利债A自基金合同生效日起于丰利债A的申购开放日接受申购申请,丰利债A的赎回开放日接受赎回申请,丰利债B封闭运作并在深圳证券交易所上市交易。基金分级运作期届满,本基金转为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2013年4月23日	
报告期末基金份额总额	1,336,538,772.53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	本基金债券投资将主要采取久期策略,同时辅之以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择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。 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	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,属于具有中低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	
下属两级基金的基金简称	丰利债A	丰利债B
下属两级基金的交易代码	160623	150129
报告期末下属两级基金的份额总额	436,684,133.80份	899,854,638.73份
下属两级基金的风险收益特征	丰利A份额表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	丰利B份额表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

注:本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下,上市交易并封闭运作的基金份额可简称为"丰利债B"。

§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	-55,305,566.09
2.本期利润	-100,987,202.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0617
4.期末基金资产净值	1,216,466,215.42
5.期末基金份额净值	0.910

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

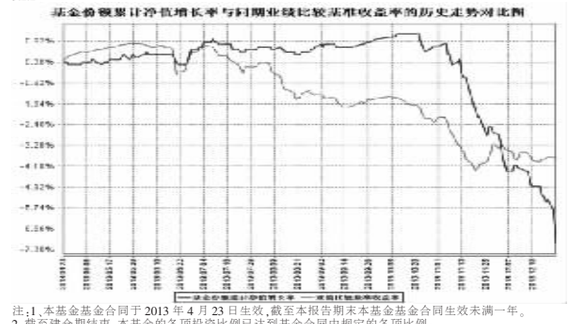
3.2 基金净值表现

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	-7.97%	0.27%	-2.37%	0.14%	-5.60%	0.13%

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



注:1.本基金基金合同于2013年4月23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。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
丰利债A与丰利债B基金份额配比	0.485282972:1
期末丰利债A参考净值	1.008
期末丰利债A累计参考净值	1.030
期末丰利债B参考净值	0.863
期末丰利债B累计参考净值	0.863
丰利债A年收益率(单利)	4.4%

§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		
刘太阳	本基金基金经理	2013年4月23日	-	7	刘太阳先生,国籍中国,理学硕士,7年金融证券从业经验,曾任中国农业银行金融市场部高级交易员。从事债券投资交易工作;2011年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作,担任固定收益部研究员。2012年9月起至今担任鹏华纯债债券型证券投资基金基金经理,2012年12月起兼任鹏华理财21天债券型证券投资基金基金经理,2013年4月起兼任鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年5月起兼任鹏华实业债纯债债券型证券投资基金基金经理。刘太阳先生具备基金从业资格。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 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

2013年四季度债券市场仍然延续着三季度以来的调整趋势,债券收益率继续快速上升,利率品种收益率创出2006年以来的历史新高,信用品种收益率也超越了2011年三季度末的高点。从收益率曲线形态变化看,无论利率品种还是信用品种,收益率曲线都处于极为平坦的状态,1年与10年期债券的期限利差较2013年三季度末进一步收窄。从信用债市场情况看,四季度信用债收益率曲线整体平坦化上行,中低评级信用债的收益率升幅略大于高评级信用债,且中低评级信用债的信用利差水平较三季度末也略有抬升。可转债市场在四季度也整体小幅下跌,主要大中盘转债均表现一般。市场流动性状况整体偏紧,资金利率持续处于较高水平,虽然央行根据市场流动性状况,运用短期政策工具进行了适度调节,但并没有进行明确的放松操作。

本报告期内鹏华丰利分级债券以持有中等评级信用债为主,债券组合久期保持中等水平,对于权益类市场保持谨慎,低配可转债等资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年四季度本基金净值增长率为-7.97%。其中分级A类净值增长率为1.1%,分级B类的净值增长率为-12.47%,同期业绩基准增长率为-2.37%。

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年第一季度,虽然在影子银行扩张影响下,社会融资总量大幅增加,可能有利于支持国内基础设施及房地产投资,从而短期内或将维持国内经济平稳增长。但长期而言,较高的债券利率势必将推升企业融资成本,侵蚀企业盈利,进而降低经济增长动能。因此,未来经济及物价基本面并不对债市走势形成压力。

当前债券收益率与基本面形成背离,主要受影子银行扩张导致的资金成本上升影响。虽然目前监管当局试图通过总量货币政策,抬升资金利率水平以倒逼金融机构去杠杆,但考虑到金融机构较强的盈利诉求、地方融资平台对资金的刚性需求及房地产业较低的利率敏感度,很可能在短期内影子银行将继续扩张,从而抬升全社会资金成本,并加剧资金面的脆弱性,进而导致债券收益率易上难下。未来债券投资的趋势性机会主要取决于货币政策的变化。

综合而言,在经济增长动能受损及影子银行业务扩张的双重影响下,我们对债券市场持长期乐观。短期谨慎观点,考虑到一季度政策难有较大变化,且经济短期仍将保持平稳,我们预计一季度债券收益率可能呈窄幅整理格局,投资收益将主要来自于票息收入。基于以上判断,组合将适当降低久期,以中高评级信用债为主,并积极寻找债市拐点,力争为投资者创造更高收益。

§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	2,718,416,192.70	86.91
	其中:债券	2,718,416,192.70	86.91
	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	255,365,115.62	8.16
6	其他资产	154,017,739.21	4.92
7	合计	3,127,799,047.53	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	2,718,416,192.70	223.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,718,416,192.70	223.47

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	122584	12松城开	1,099,000	105,712,810.00	8.69
2	124319	13吕国资	1,100,000	103,807,000.00	8.53
3	122665	12镇交投	1,000,000	102,540,000.00	8.43
4	122619	12迁安债	1,000,000	97,140,000.00	7.99
5	124292	13溧城建	1,000,000	93,000,000.00	7.65

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。

5.8.3 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

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	405,629.51
2	应收证券清算款	67,551,378.63
3	应收股利	-
4	应收利息	86,060,731.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	154,017,739.21

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

	丰利债A	丰利债B
报告期期初基金份额总额	2,099,779,462.71	899,854,638.73
报告期期间基金总申购份额	34,752,399.76	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,706,523,061.06	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	8,675,332.39	-
报告期末基金份额总额	436,684,133.80	899,854,638.73

§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。本基金管理人在募集期间认购本基金份额20,003,124份,2013年10月22日丰利债A基金份额折算后本基金管理人持有本基金份额20,223,776.33份。

§8 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	20,223,776.33	1.51	20,223,776.33	1.51	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	200,010,600.00	14.96	0	0	-
其他	-	-	-	-	-
合计	220,234,376.33	16.47	20,223,776.33	1.51	三年

注:(1)截至本报告期末,本基金管理人持有丰利债A份额10,222,902.33份,持有丰利债B份额10,000,874.00份,合计持有数量为20,223,776.33份。

(2)上表内基金管理公司股东国信证券股份有限公司持有丰利债B份额200,010,600.00份,不属于利用发起资金认购的发起份额。

§9 备查文件目录

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4季度报告》(原文)。

9.2 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

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

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

鹏华国有企业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
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	510,246,035.09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	(1)资产配置策略 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。 (2)债券投资策略 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,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

基金简称	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-470,476.47
2.本期利润	-14,081,992.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0231
4.期末基金资产净值	497,719,789.83
5.期末基金份额净值	0.975

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。

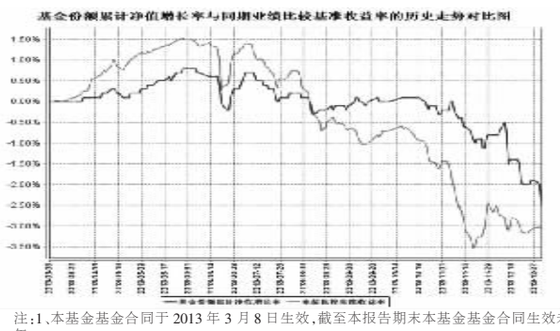
3.2 基金净值表现

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	-2.50%	0.15%	-2.37%	0.14%	-0.13%	0.01%

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



注:1.本基金基金合同于2013年3月8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 |