

# 鹏华丰泽分级债券型证券投资基金 2013 年 第 4 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	鹏华丰泽分级债券，场内简称“鹏华丰泽”
交易代码	160618
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，丰泽 A 自基金合同生效日起于丰泽 A 的开放日接受申购赎回，丰泽 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	2011 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,430,585,506.74 份
投资目标	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。
投资策略	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、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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	丰泽 A	丰泽 B
下属两级基金的交易代码	160619	150061
报告期末下属两级基金的份额总额	530,493,210.38 份	900,092,296.36 份
下属两级基金的风险收益特征	丰泽 A 份额将表现出低风险、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。	丰泽 B 份额将表现出高风险、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“丰泽 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	42,147,939.70
2. 本期利润	-33,917,952.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0183
4. 期末基金资产净值	1,609,240,684.12
5. 期末基金份额净值	1.125

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

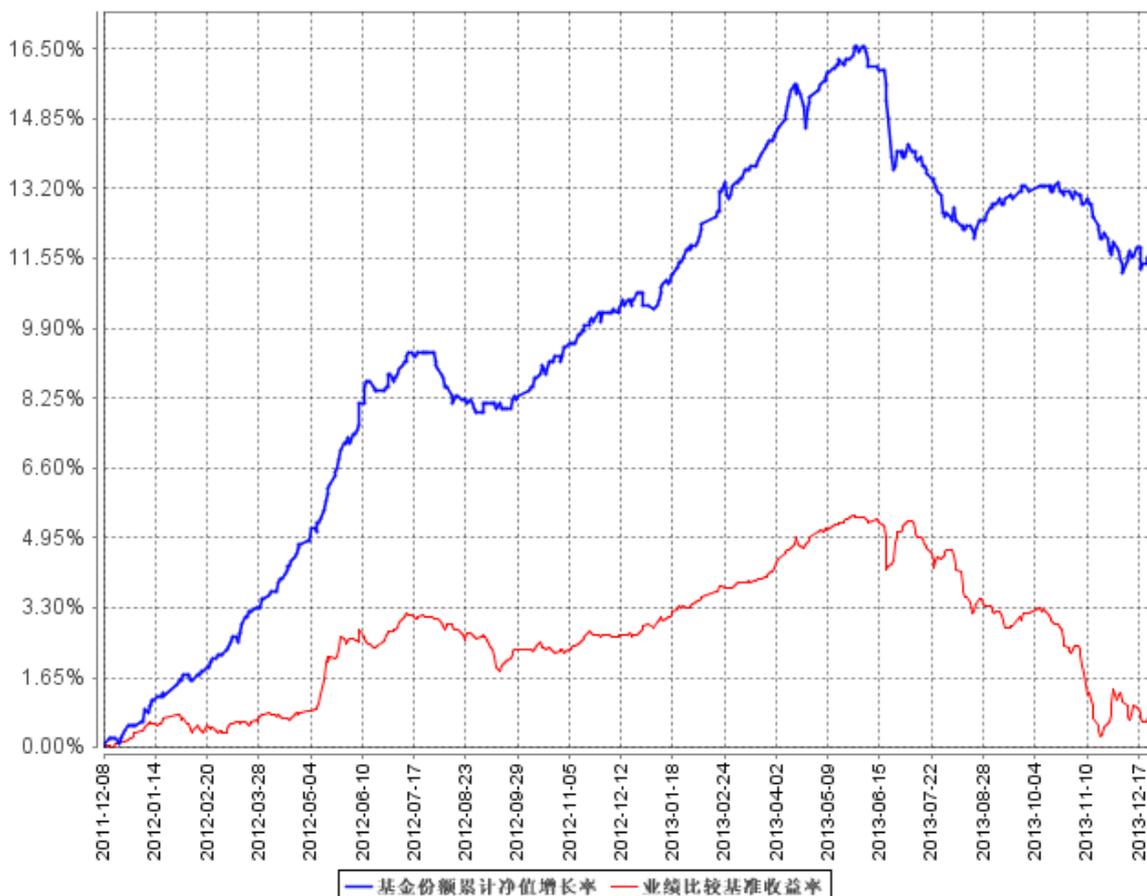
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.45%	0.13%	-2.37%	0.14%	0.92%	-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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 注：1、本基金基金合同于 2011 年 12 月 8 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。

### 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）
丰泽 A 与丰泽 B 基金份额配比	0.589376459:1
期末丰泽 A 参考净值	1.003
期末丰泽 A 累计参考净值	1.094
丰泽 A 累计折算份额	140,375,176.00
期末丰泽 B 参考净值	1.197
期末丰泽 B 累计参考净值	1.197
丰泽 A 年收益率(单利)	4.05%

## § 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	2011 年 12 月 8 日	-	11	戴钢先生，国籍中国，厦门大学经济学硕士，11 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合规守信情况的说明

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 年四季度债券市场下跌明显，中债总财富指数下跌了 2.37%。四季度债市的调整的核心原因在于资金面的紧张。通常每年四季度由于临近年末的原因，资金面都较为偏紧。今年四季度由于财政存款投放较少，央行在流动性上进行了适度调控，导致银行间市场资金利率持续飙升，进而引发了债券市场的全面调整。

在组合资产配置上，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，并维持了较高的杠杆水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013 年四季度本基金的净值增长率为-1.45%。其中分级 A 类净值增长率为 0.99%，分级 B 类的净值增长率为-3.86%，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 年一季度，虽然美欧经济的稳步复苏很可能对国内的出口有一定的支撑，但目前资金利率高企的情况对投资增速的负面影响将进一步显现。若政府后续不出台新的稳增长措施，一季度的宏观经济增速的回落将会是大概率事件。

对于债券市场而言，经过前期较大幅度的调整，目前债券整体收益率水平已经处于历史高位，具备了配置价值，尤其是中短期品种。当前制约债券市场收益率下行的最大因素在于央行的货币政策。央行出于降低金融机构杠杆的考虑，在流动性上保持谨慎态度将使得短期内市场资金面仍将维持易紧难松的局面，收益率回落的空间有限。考虑到目前组合的债券资产以中短期品种为主，

因此在债券资产的配置上，我们将保持组合目前的状况。

## § 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	3,564,700,842.04	87.80
	其中：债券	3,564,700,842.04	87.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,000,000.00	0.05
	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	360,517,554.11	8.88
6	其他资产	132,936,841.13	3.27
7	合计	4,060,155,237.28	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	3,564,700,842.04	221.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-

9	合计	3,564,700,842.04	221.51
---	----	------------------	--------

### 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	122129	12 酒钢债	2,273,970	223,758,648.00	13.90
2	122780	11 长高新	2,070,000	207,517,500.00	12.90
3	122033	09 富力债	2,020,360	204,339,210.40	12.70
4	112060	12 金风 01	2,000,000	202,000,000.00	12.55
5	122089	11 马钢 01	1,601,960	158,898,412.40	9.87

### 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	347,087.78
2	应收证券清算款	64,564,645.67
3	应收股利	-
4	应收利息	68,025,107.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	132,936,841.13

#### 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

项目	丰泽 A	丰泽 B
报告期期初基金份额总额	1,102,816,758.11	900,092,296.36
报告期期间基金总申购份额	76,501,109.27	-
减：报告期期间基金总赎回份额	671,094,967.33	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	22,270,310.33	-
报告期期末基金份额总额	530,493,210.38	900,092,296.36

## § 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) 《鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华丰泽分级债券型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华丰泽分级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  
北京市西城区金融大街 3 号 A 座中国邮政储蓄银行股份有限公司

### 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.cn>）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