

鹏华双债保利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：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

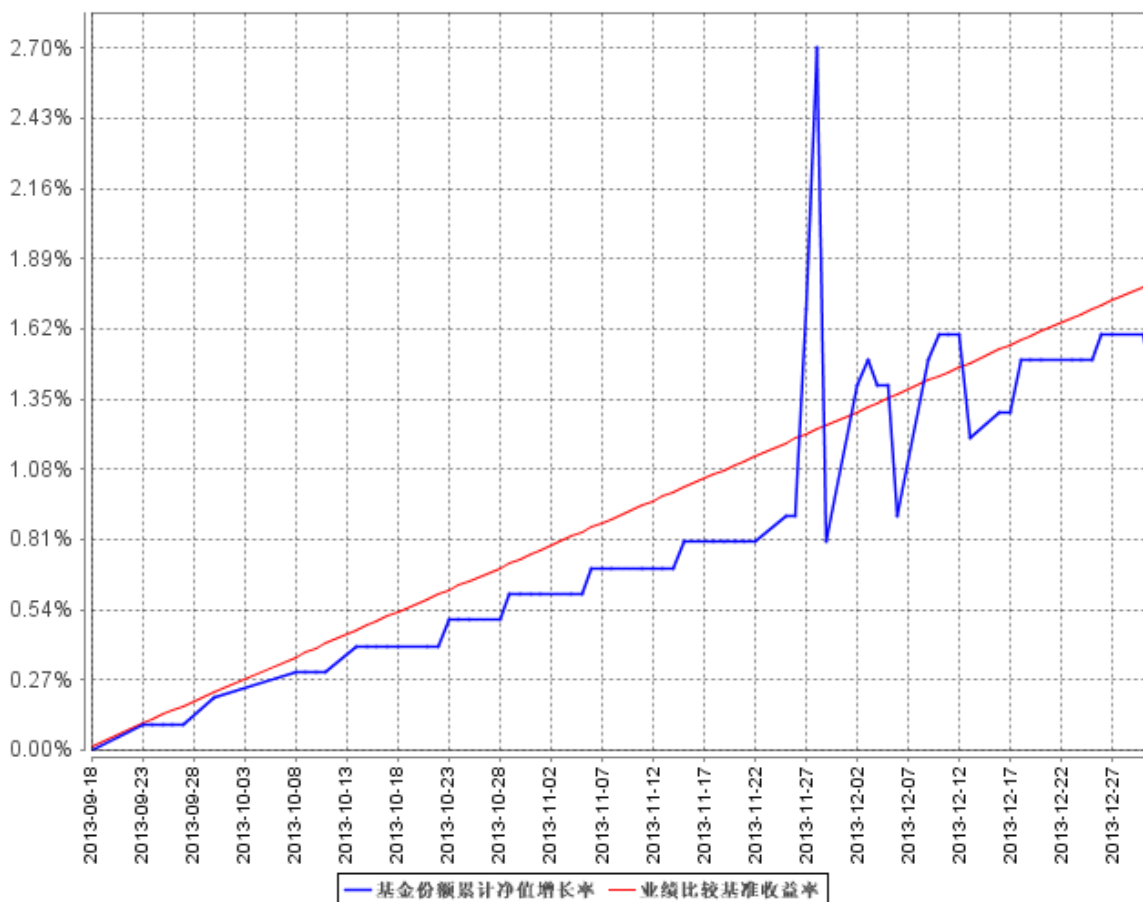
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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

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 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		
阳先伟	本基金基金经理	2013 年 9 月 18 日	-	11	阳先伟先生，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

				<p>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。</p>
--	--	--	--	---

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

受银行资产配置结构调整、市场资金面反复紧张等因素的影响，2013 年四季度债券市场继续下跌。整个四季度债市行情大致可以分为两个阶段：从 10 月开始至 11 月中旬，市场单边下跌，各类债券收益率均大幅上升；从 11 月中旬至年末，市场有所企稳，利率债和高评级债券一度有小幅反弹，但成交萎缩严重，中低评级信用债整体表现不佳，个券走势有所分化。从收益曲线结构来看，各类债券收益率曲线均平坦化上行，个别品种收益率接近甚至超过历史高点。债券指数方面，与三季度末相比，交易所上证国债指数上涨了 0.63%，银行间中债总财富指数下跌 2.37%。

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 荆门投	1,299,960	129,346,020.00	35.01
2	124390	13 葫岛 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	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