

# 鹏华双债加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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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       | 鹏华双债加利债券                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金主代码      | 000143                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 交易代码       | 000143                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金合同生效日    | 2013 年 5 月 27 日                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 报告期末基金份额总额 | 1,015,857,563.45 份                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投资目标       | 在合理控制信用风险、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。                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投资策略       | <p>1、大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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、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。</p> |

|        |                                                                     |
|--------|---------------------------------------------------------------------|
|        | 3、股票投资策略<br>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，从定量和定性两方面考察上市公司的增值潜力。 |
| 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  | 北京银行股份有限公司                                                          |

### § 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      | 11,891,468.01                             |
| 2. 本期利润         | -11,759,089.36                            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0111                                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,012,605,849.83                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.997                                     |

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

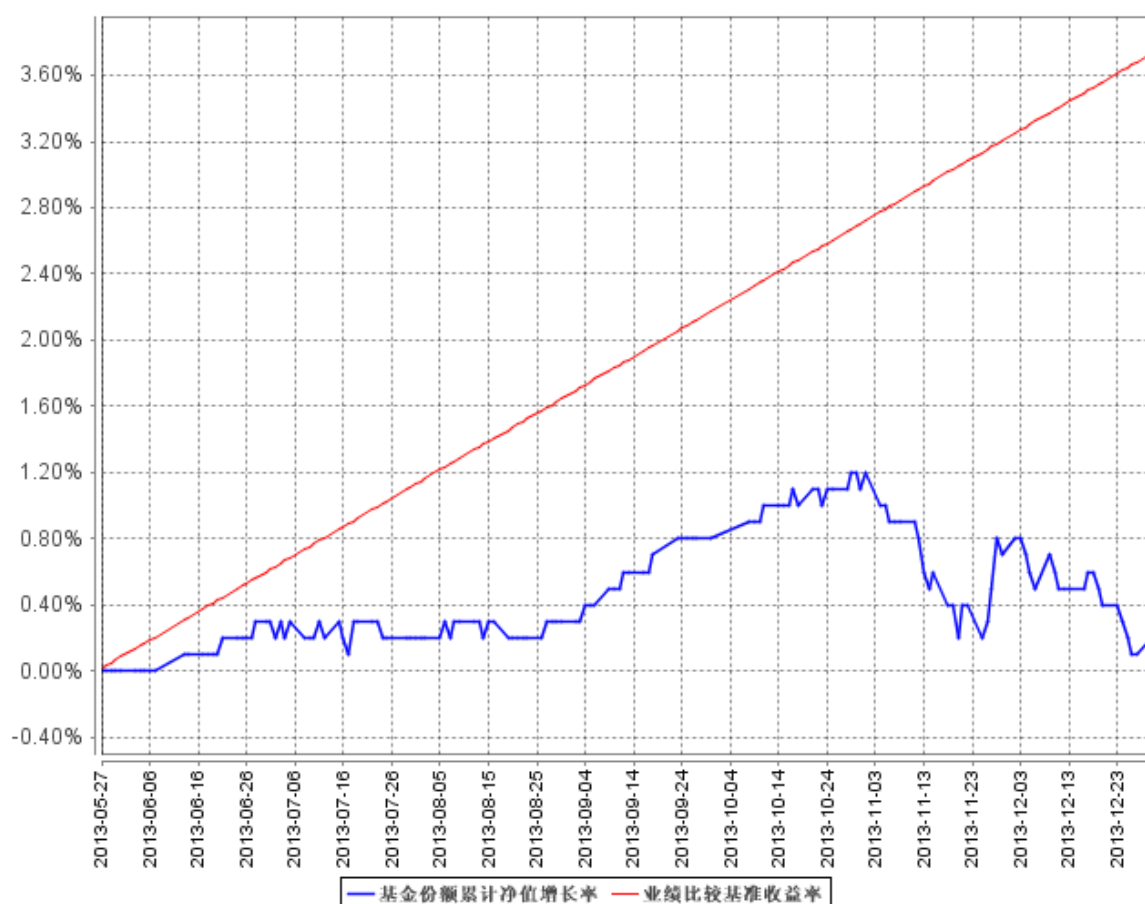
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -1.09%     | 0.12%         | 1.58%          | 0.02%                 | -2.67% | 0.10% |

注：业绩比较基准=三年期银行定期存款利率（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 5 月 27 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 |        |                                                                                                    |
| 初冬 | 本基金基金经理、总裁助理、固定收益投资总监、固定收益部总经理 | 2013 年 5 月 27 日 | —    | 17     | 初冬女士，国籍中国，经济学硕士，17 年证券从业经验。曾在平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作。2000 年 8 月至今就职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、鹏华普丰基金 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 基金经理助理等职，2005 年 4 月至 2013 年 1 月担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理，2011 年 4 月起至今担任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理，2013 年 3 月起至今兼任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理，2013 年 5 月起至今兼任鹏华双债加利债券型证券投资基金基金经理；现同时担任鹏华基金总裁助理、固定收益投资总监、固定收益部总经理、投资决策委员会成员及社保基金组合投资经理。初冬女士具备基金从业资格。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 年四季度债券市场出现大幅调整，中债总财富指数下跌了 2.37%，各品种收益率几乎均创出历史新高。四季度债市的调整的主要是由于银行非标业务大幅扩张，从而导致银行对债券配置需求的下降；其次，四季度财政存款投放力度低于往年，且货币政策未能有效放松，导致市场资金面持续紧张；此外债券市场的供给加大，也给债券市场带来不小的负面影响。整体来看本季度除短融总财富指数外，主要全价及财富指数均出现不同程度的下跌，金融债财富指数下跌幅度最大，跌幅达 2.55%。

权益市场方面，受经济增速下降及资金面偏紧的影响，股票和可转债市场也呈下跌态势。

基于国内经济增长维持低位，政策放松空间有限的判断，我们对整体债券市场持谨慎乐观态度，对权益市场较为谨慎。因此，本季度仍以债券资产为配置重点，我们保持了较低的组合久期，增加了对存款等品种的投资，基本保持了对中高评级信用债的配置，转债方面也进行了少量操作。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度基金份额净值增长率为-1.09%，基准增长率为 1.58%。

#### 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，我们认为尽管欧美经济的缓慢复苏可能会对国内出口有一定的支撑，但影子银行大发展带来的资金利率高企有可能会对国内投资、企业运行和金融系统的稳定产生不利影响，一季度经济增速大幅上升的可能性较低。

对于债券市场而言，目前收益率水平已经处于历史高位，我们倾向于认为债券市场已经具备良好的配置价值，但趋势性机会仍需等待社会对风险认识的增强以及回购利率的趋势性下行。权益市场方面，我们仍认为目前股市不存在系统性的低估，但部分板块和公司可能存在结构性机会。

基于以上判断，我们将在下季度保持对权益类市场适度参与的态度；在债券市场方面将基本保持目前的配置并进行适当调整。同时，我们将密切跟踪市场的变化，适时调整各类资产的投资比重，争取为投资者带来更好的回报。

## § 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            | 1,015,031,170.60 | 81.19        |
|    | 其中：债券             | 1,015,031,170.60 | 81.19        |
|    | 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      | 209,061,370.90   | 16.72        |
| 6  | 其他资产              | 26,132,261.12    | 2.09         |
| 7  | 合计                | 1,250,224,802.62 | 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      | 49,995,000.00    | 4.94         |
|    | 其中：政策性金融债 | 49,995,000.00    | 4.94         |
| 4  | 企业债券      | 957,921,205.00   | 94.60        |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | -                | -            |
| 7  | 可转债       | 7,114,965.60     | 0.70         |
| 8  | 其他        | -                | -            |
| 9  | 合计        | 1,015,031,170.60 | 100.24       |

### 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 | 124337 | 13 铜建投 | 700,000 | 70,000,000.00 | 6.91 |
| 2 | 122709 | 12 绵阳债 | 614,990 | 61,191,505.00 | 6.04 |
| 3 | 124333 | 13 铜城建 | 600,000 | 60,000,000.00 | 5.93 |
| 4 | 124029 | 12 玉城投 | 536,660 | 52,592,680.00 | 5.19 |
| 5 | 124304 | 13 合川投 | 500,000 | 51,240,000.00 | 5.06 |

## 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   | 157,947.34    |
| 2  | 应收证券清算款 | 2,161,691.75  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 23,812,622.03 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |

|   |      |               |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | -             |
| 8 | 其他   | -             |
| 9 | 合计   | 26,132,261.12 |

#### 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               | 1,092,560,252.86 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 212,767.71       |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 76,915,457.12    |
| 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               | 1,015,857,563.45 |

## § 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）《鹏华双债加利债券型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华双债加利债券型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华双债加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

北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行股份有限公司

## 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