

鹏华丰信分级债券型证券投资基金 2014 年 第 2 季度报告

2014 年 6 月 30 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 7 月 19 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 7 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 鹏华丰信分级债券 |
| 交易代码 | 000291 |
| 基金运作方式 | 契约型。 本基金采取永续分级的方式运作。其中，丰信 A 自基金合同生效日起每半年开放一次申购赎回，每次开放两个工作日，于丰信 A 的申购开放日仅接受申购申请，于丰信 A 的赎回开放日仅接受赎回申请；丰信 B 自基金合同生效之日起每年开放一次，每次开放一个工作日，于丰信 B 的申购赎回开放日接受投资者的申购和赎回。 |
| 基金合同生效日 | 2013 年 10 月 22 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 551,706,604.99 份 |
| 投资目标 | 通过对宏观经济和固定收益市场的研究分析，在严格控制风险的基础上采取积极主动的投资策略，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 基金管理人将采取积极的投资策略，寻找各种可能的价值增长机会，力争实现超越基准的投资收益。 在大类资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势及利率变化趋势的重点分析，结合对股票市场趋势的研判及新股申购收益率的预测，比较未来一定时间内债券市场和股票市场的相对预期收益率，在债券、股票一级市场及现金类资产之间进行动态调整。 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、利差策略等积极投资策略，在追求本金 |

| | | |
|-----------------|--|---|
| | 长期安全的基础上，力争为投资人创造更高的总回报。 | |
| 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 | 上海银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 鹏华丰信分级债券 A | 鹏华丰信分级债券 B |
| 下属两级基金的交易代码 | 000292 | 000293 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 37,008,613.34 份 | 514,697,991.65 份 |
| 下属两级基金的风险收益特征 | 丰信 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。 | 丰信 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。 |

§ 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（2014 年 4 月 1 日 — 2014 年 6 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 13,432,619.95 |
| 2. 本期利润 | 31,235,478.70 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0557 |
| 4. 期末基金资产净值 | 591,501,373.87 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.072 |

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

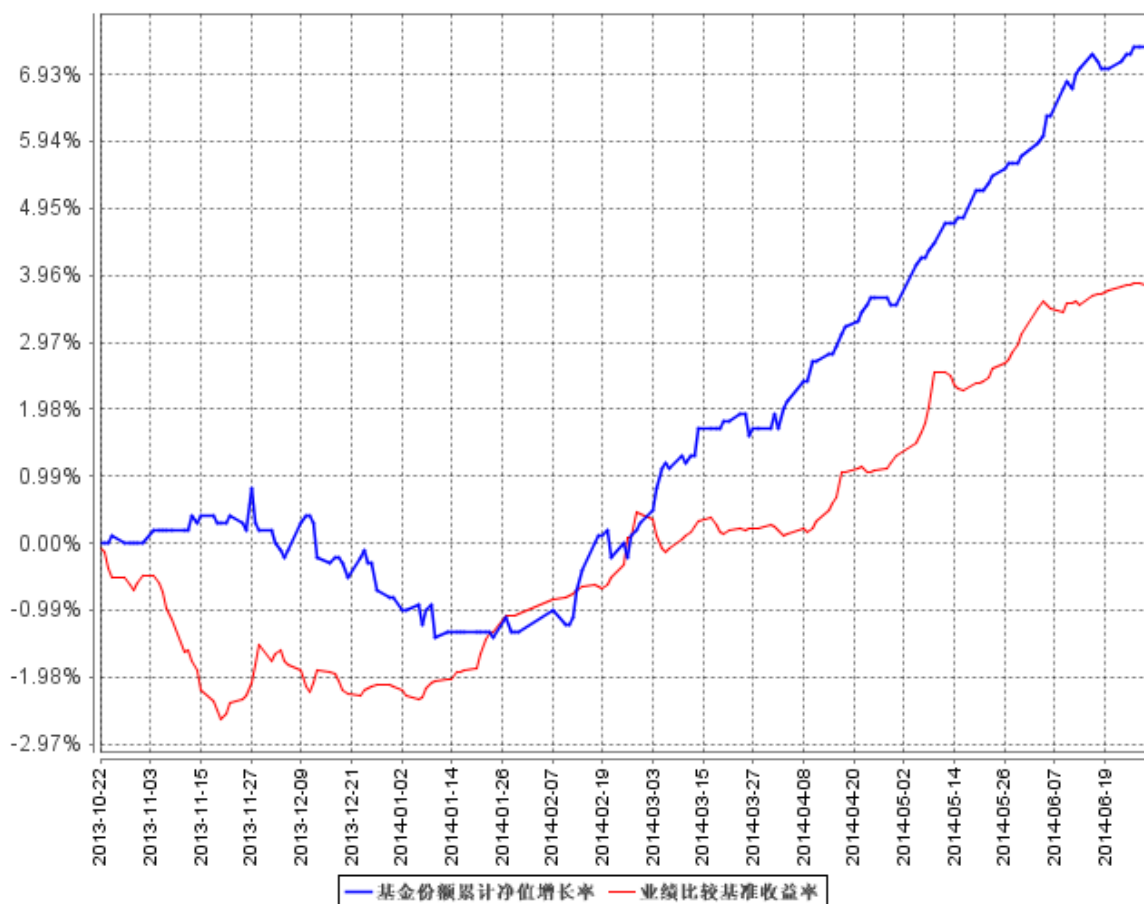
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 5.54% | 0.13% | 3.51% | 0.11% | 2.03% | 0.02% |

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 2013 年 10 月 22 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。

3.1 其他指标

单位：人民币元

| 其他指标 | 报告期（2014 年 4 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日） |
|-------------------|---------------------------------------|
| 丰信 A 与丰信 B 基金份额配比 | 0.071903551:1 |
| 期末丰信 A 参考净值 | 1.009 |
| 期末丰信 A 累计参考净值 | 1.031 |
| 丰信 A 累计折算份额 | 803,189.12 |
| 丰信 B 累计折算份额 | - |
| 期末丰信 B 参考净值 | 1.077 |

| | |
|---------------|-------|
| 期末丰信 B 累计参考净值 | 1.077 |
| 丰信 A 年收益率(单利) | 4.50% |

§ 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 | 2013 年 10 月 22 日 | - | 12 | 戴钢先生，国籍中国，厦门大学经济学硕士，12 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，主要原因在于采用量化策略的基金调仓导致。

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

2014 年二季度债券市场延续了上涨走势，中债总财富指数上涨了 3.51%。债市上涨的主要原因在于央行货币政策的放松。在房地产销售持续回落的形势下，房地产投资增速下行明显，这导致宏观经济增速回落压力较大。为防止经济增速进一步下滑，央行采取了定向宽松的货币政策，包括再贷款和定向降准等，这使得资金面延续了较为宽松的局面，推动了债券市场上涨。

在组合的资产配置上，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，并保持了较高的杠杆水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年二季度本基金的净值增长率为 5.54%，同期业绩基准增长率为 3.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然政府已经开始对经济增速的下行保持警惕，出台了包括定向降准和加大基础设施投资力度等一系列刺激措施，并且这些政策的稳增长作用在 6 月的 PMI 数据有所体现，但我们仍然对宏观经济增速的企稳回升持谨慎态度。一方面本次的一系列刺激措施和前几次相比力度上较为保守，持续性效果有待观察；另一方面本次房地产投资的回落很可能是大周期中调整的开始，对经济的影响可能超出预期。

对于债券市场而言，我们认为央行在货币政策上仍将会维持偏松的态度，资金面将保持平稳，

因此预期债券市场的风险不大，中等级别的信用债仍有较好的配置价值。在债券资产的配置上，我们将维持组合的基本稳定，并保持较高的杠杆水平。

§ 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 | 1,185,326,763.70 | 92.62 |
| | 其中：债券 | 1,185,326,763.70 | 92.62 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 100,000.00 | 0.01 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 67,577,038.32 | 5.28 |
| 7 | 其他资产 | 26,781,420.83 | 2.09 |
| 8 | 合计 | 1,279,785,222.85 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：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

注：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 | 1,122,158,500.70 | 189.71 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 63,168,263.00 | 10.68 |

| | | | |
|---|----|------------------|--------|
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,185,326,763.70 | 200.39 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 122939 | 09 吉安债 | 1,330,000 | 138,453,000.00 | 23.41 |
| 2 | 122834 | 11 牡国投 | 1,150,000 | 117,875,000.00 | 19.93 |
| 3 | 122806 | 11 渭南 02 | 910,000 | 91,819,000.00 | 15.52 |
| 4 | 122891 | 10 通辽债 | 726,840 | 72,247,896.00 | 12.21 |
| 5 | 122972 | 09 绵投控 | 680,000 | 69,414,400.00 | 11.74 |

5.6 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资产支持证券投资明细

注：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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 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。

5.10 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（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 181,060.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 26,600,360.77 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 26,781,420.83 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|---------------|------------------|
| 1 | 113005 | 平安转债 | 60,094,795.60 | 10.16 |

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

| 项目 | 鹏华丰信分级债券 A | 鹏华丰信分级债券 B |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 75,770,427.15 | 514,697,991.65 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 410,000.00 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 39,975,002.93 | - |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 803,189.12 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 37,008,613.34 | 514,697,991.65 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金 2014 年第 2 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 7 月 19 日