

鹏华双债保利债券型证券投资基金 2015 年 第 3 季度报告

2015 年 9 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：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 22 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 鹏华双债保利债券 |
| 场内简称 | - |
| 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 | 254,495,889.98 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 | <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>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。</p> <p>本基金将采用专业的分析和计算方法，综合考虑可转</p> |

| | |
|--------|--|
| | 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（2015年7月1日—2015年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 2,641,525.00 |
| 2. 本期利润 | 4,788,051.63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0188 |
| 4. 期末基金资产净值 | 277,213,528.82 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.089 |

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

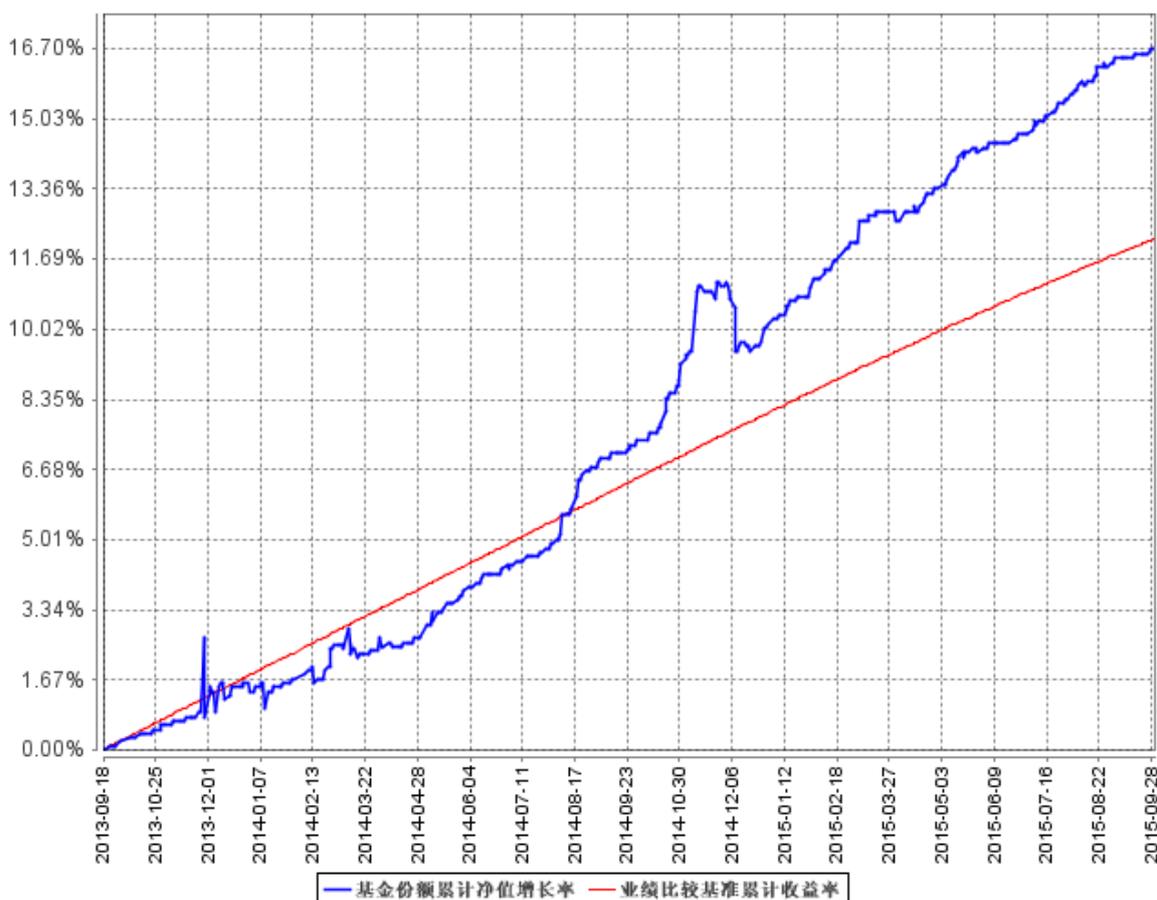
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 1.78% | 0.05% | 1.30% | 0.01% | 0.48% | 0.04% |

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。

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 | | |
| 阳先伟 | 本基金基金经理 | 2013 年 9 月 18 日 | - | 13 | 阳先伟先生，国籍中国，经济学硕士，13 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研究及投资组合管理工作，历任研究员、高级经理等职务。 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | <p>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 月至 2014 年 2 月担任鹏华普天债券基金基金经理，2010 年 12 月至 2014 年 2 月担任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理，2008 年 5 月至今担任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理，2013 年 9 月至今兼任鹏华双债保利债券型证券投资基金基金经理，2015 年 2 月兼任鹏华可转债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。本报告期内未发生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% 的情况。

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

2015 年三季度债券市场整体表现良好，在股票市场大幅调整和新股发行暂停的背景下，大量权益市场的资金转向配置债券产品，带动了收益率水平整体下行。分品种看，中高信用等级信用债表现好于利率品种；分期限看，3 年以上中长期品种收益率均有明显下降，而 3 年以下品种表现相对平淡。同时，由于在经济增长放缓背景下，市场对信用风险的担忧上升，部分中低评级的信用品种仍然表现较差。

债券指数方面，与二季度末相比，银行间中债总财富指数上涨 2.13%，中证综合债券上涨 2.27%。

本基金在三季度维持较为中性的久期策略，配置方面以 5 年以下的信用债券为主；考虑到资金成本降低，组合仓位有所上升，以套取期限利差。同时，转债投资仍维持在极低的比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度双债保利债券份额净值增长率为 1.78%，超越基准 0.48 个百分点。

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 2015 年四季度债券市场，我们认为短期内通胀有望保持温和，货币政策易松难紧，中短期收益率上升空间不大；另一方面，股市调整带来的资金转移效应逐渐减弱，且近期政府促投资力度继续加大；同时，结合下半年通胀可能温和回升，外围经济复苏势头整体向好等因素，中长期收益率可能承受上行压力。

另外，在经济增长疲软，实体经济中资金稀缺等背景下，一些过度负债或景气严重恶化的行业或企业可能引发债券市场的信用风险。因此，我们在四季度的投资中，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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：无。

§ 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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 309,263,103.20 | 96.09 |
| | 其中：债券 | 309,263,103.20 | 96.09 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 4,516,901.04 | 1.40 |
| 8 | 其他资产 | 8,055,148.34 | 2.50 |
| 9 | 合计 | 321,835,152.58 | 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 | 19,988,000.00 | 7.21 |
| | 其中：政策性金融债 | 19,988,000.00 | 7.21 |
| 4 | 企业债券 | 158,899,828.10 | 57.32 |
| 5 | 企业短期融资券 | 130,277,000.00 | 47.00 |

| | | | |
|----|------|----------------|--------|
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 98,275.10 | 0.04 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 309,263,103.20 | 111.56 |

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 | 124389 | 13 资水务 | 496,720 | 53,139,105.60 | 19.17 |
| 2 | 041569034 | 15 中纺 CP001 | 400,000 | 39,980,000.00 | 14.42 |
| 3 | 124385 | 13 龙岩汇 | 300,000 | 32,019,000.00 | 11.55 |
| 4 | 124392 | 13 荆门投 | 299,950 | 31,659,722.50 | 11.42 |
| 5 | 011599021 | 15 联合水泥 SCP001 | 300,000 | 30,240,000.00 | 10.91 |

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

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 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

注：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 | 481.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,054,666.41 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,055,148.34 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 253,314,788.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,615,118.75 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,434,017.08 |
| 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 | 254,495,889.98 |

§ 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 2015 年第 3 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
2015 年 10 月 27 日