

# 鹏华双债保利债券型证券投资基金 2016 年 第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 20 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 2016 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	252,842,376.09 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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	7,354,179.68
2. 本期利润	4,521,685.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0178
4. 期末基金资产净值	290,049,052.96
5. 期末基金份额净值	1.1472

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

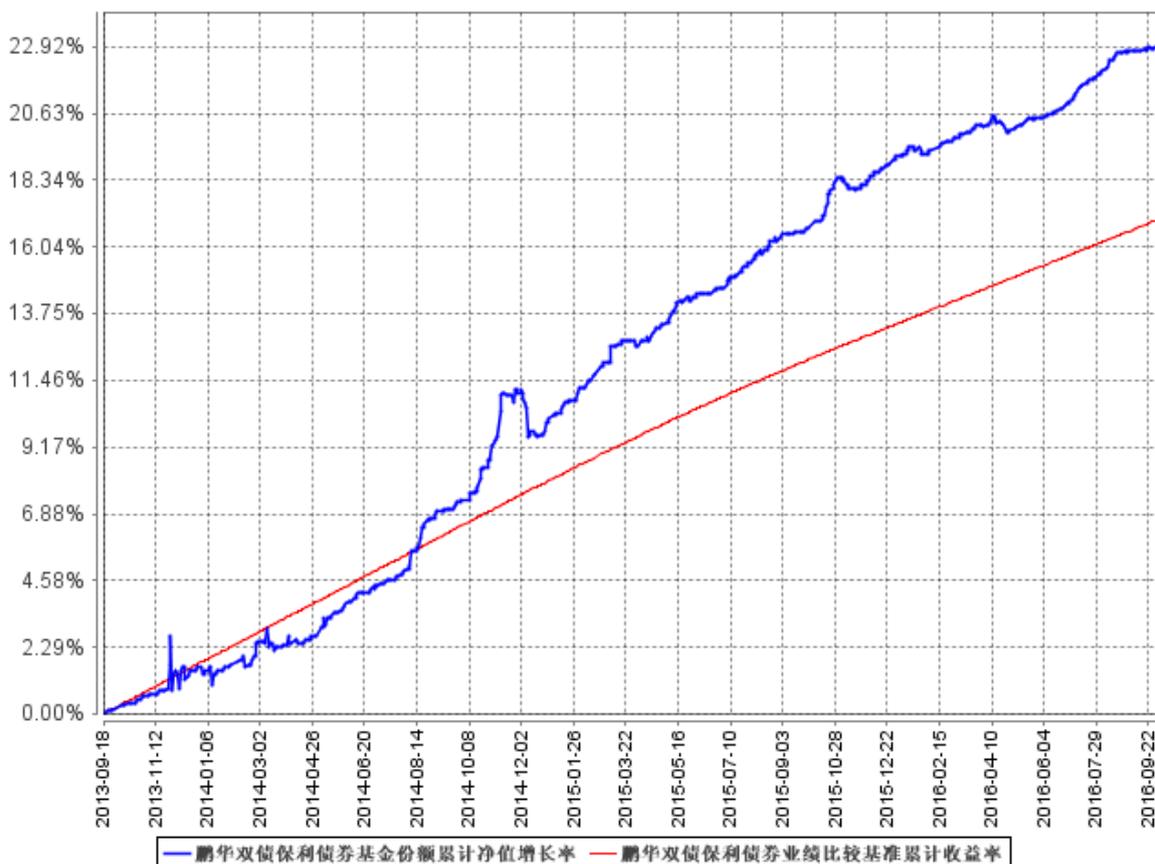
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.59%	0.03%	1.20%	0.01%	0.39%	0.02%

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

鹏华双债保利债券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	2016 年 8 月 4 日	14	阳先伟先生，国籍中国，经济学硕士，14 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，曾任普天债券基金基金经理助理；2007 年 1 月至 2014 年 2 月担任普天债券基金基金经理，2010 年 12 月至 2014 年 2 月兼任鹏华丰润债券（LOF）基金经理，2008 年 5 月至 2016 年 8 月兼任鹏华丰收债券基金基金经理，2013 年 9 月至 2016 年 8 月兼任鹏华双债保利债券基金基金经理，2015 年 2 月至 2016 年 8 月兼任鹏华可转债债券基金基金经理，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发生变动，增聘刘太阳担任本基金基金经理，阳先伟不再担任本基金基金经理。</p>
刘太阳	本基金基金经理	2016 年 8 月 4 日	-	<p>10</p> <p>刘太阳先生，国籍中国，理学硕士，10 年金融证券从业经验。曾任中国农业银行金融市场部高级交易员，从事债券投资交易工作；2011 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，担任固定收益部研究员，2012 年 9 月起担任鹏华纯债债券基金基金经理，2012 年 12 月至 2014</p>

				<p>年 3 月担任鹏华理财 21 天债券基金（2014 年 3 月已转型为鹏华月月发短期理财债券基金）基金经理，2013 年 4 月起兼任鹏华丰利分级债券基金基金经理，2013 年 5 月起兼任鹏华实业债纯债债券基金基金经理，2014 年 3 月至 2015 年 4 月兼任鹏华月月发短期理财债券基金基金经理，2015 年 3 月起兼任鹏华丰盛债券基金基金经理，2016 年 2 月起兼任鹏华弘盛混合基金基金经理，2016 年 8 月起兼任鹏华丰收债券基金、鹏华双债保利债券、鹏华丰安债券、鹏华丰达债券基金基金经理，2016 年 9 月起兼任鹏华丰恒债券基金基金经理，现同时担任固定收益部副总经理。刘太阳先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动，增聘刘太阳担任本基金基金经理，阳先伟不再担任本基金基金经理。</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 2 次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

第三季度，在货基新规流动性资产要求更为严格的影响下，中短期品种收益率出现较大幅度下行；中长期品种则受 14 天逆回购重启影响，收益率一度短暂回升，但后期在新华社二度发文要坚定不移推进供给侧结构性改革及机构债券配置力度继续加大影响下，收益率仍出现大幅回落。

全季度来看，1 年期品种收益率下行约 20bp，3 至 10 年期品种收益率下行 15bp 左右。第三季度所有财富指数均出现不同程度的上涨，其中企业债财富指数上涨幅度最大，涨幅达 2.33%。

在第三季度初，基于债券收益率水平较低及经济增长低位企稳的判断，我们对整体债券市场持谨慎乐观态度，组合久期维持中性水平，主要配置 3 年期附近品种，其中信用品种以中高评级为主。此外，我们维持了较低的转债投资比例。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本季度基金份额净值增长率为 1.59%，基准增长率为 1.2%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	289,662,659.30	82.62
	其中：债券	289,662,659.30	82.62
	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	54,176,490.26	15.45
8	其他资产	6,761,882.59	1.93
9	合计	350,601,032.15	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：无。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：无。

### 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：无。

### 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	50,185,000.00	17.30
	其中：政策性金融债	50,185,000.00	17.30
4	企业债券	227,438,358.60	78.41
5	企业短期融资券	9,986,000.00	3.44
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	2,053,300.70	0.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	289,662,659.30	99.87

### 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	160208	16 国开 08	300,000	29,973,000.00	10.33
2	124389	13 资水务	246,720	26,480,457.60	9.13
3	111051	09 怀化债	209,000	22,467,500.00	7.75
4	124385	13 龙岩汇	200,000	21,252,000.00	7.33
5	124392	13 荆门投	199,950	21,190,701.00	7.31

### 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：无。

### 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：无。

### 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：无。

### 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	6,962.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,754,919.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,761,882.59

### 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	113009	广汽转债	292,102.20	0.10
2	110033	国贸转债	163,956.00	0.06
3	110031	航信转债	86,286.20	0.03
4	123001	蓝标转债	77,735.00	0.03
5	128011	汽模转债	45,876.60	0.02

### 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：无。

### 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	253,808,331.22
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	306,736.42
减:报告期期间基金总赎回份额	1,272,691.55
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	252,842,376.09

## § 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 2016 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  
2016 年 10 月 25 日