

## 鹏华信用增利债券型证券投资基金

## [2012]第一季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司  
基金托管人:交通银行股份有限公司  
报告送出日期:2012年4月24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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月18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。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称 鹏华信用增利债券

交易代码 206003

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2010年3月31日

报告期末基金份额总额 797,841,354.39份

投资目标 在控制风险并保持较好流动性的基础上,通过严格的投资纪律和对信用利差变动趋势的判断,在获取投资收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略 本基金将对未来的宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上,对固定收益类资产、权益类资产及现金的配置比例进行动态调整。

2.债券投资策略

本基金将投资信用评级较低的债券,在控制风险并保持良好流动性的基础上,通过严格的投资纪律和对信用利差变动趋势的判断,在获取投资收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。

3.股票投资策略

本基金将投资以选择个股为主,在严格控制风险并判断未来股票市场走势的基础上,通过严格的投资纪律和对信用利差变动趋势的判断,在获取投资收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种有所下跌,但中等评级信

用债券会上涨。1月-4月中长期利率品种收益率有所回落,但2-3月连续快速回升。因此整体来看

长期利率品种收益率是上升的。中等评级信用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准

增长率0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将根据宏观经济形势及利率变动趋势进行动态调整,但短期仍对欧美经济

经济复苏预期的不确定性,美联储及欧洲央行的宽松货币政策将支撑利率的下行,但长期仍对美国经济复苏持谨慎态度。

2012年,在不同的债券品种之间将出现明显的分化,中长期利率品种收益率是上升的。中等评级信

用债的表现较好,收益率回落幅度明显,但投资者整体风险偏好上升,信用债券收益率也呈现了一定的市场需求。可转债在1月中上旬有所上涨,但随后

便进入调整阶段,2月后转为下行,政策面一季度,我们预计货币政策将保持平稳,央行将暂停央票发行,也

没有采取息操作,仅在2月将存款准备金率下调0.5个百分点。市场资金面整体较为宽松,特别是进入3月后,预期购回操作将明显下降。

债券期内,本基金将通过利差定价机制,在投资品种选择上以中等评级信用债为主要投资品种。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

2012年一季度本基金的份额净值增长率为2.38%,B类份额净值增长率为2.29%,同期业绩基准