

鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金

2012 第二季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司  
基金托管人:中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期:2012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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月17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。

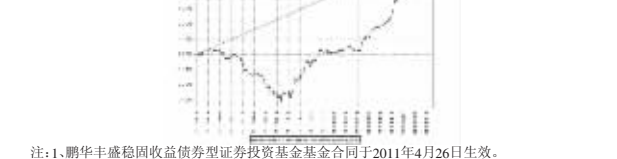
本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

基金简称	鹏华丰盛债券
基金代码	260608
交易代码	260608
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月25日
报告期末基金份额总额	843,509,975.63份
投资目标	注重风险控制,力争获取超越存款利率的绝对收益。
投资策略	本基金力争获取超越存款利率的绝对收益,并认为对风险的敏感把握和精准控制是创造绝对收益的关键。在风险控制方面,本基金将通过投资组合保险策略对系统性风险进行管理,通过构建投资组合对非系统性风险进行分散,在此基础上,重视基金管理人自上而下投资能力的发挥,以追求超越基准的绝对收益。
业绩比较基准	中期银行定期存款利率(税后)+1.6%
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的中低风险品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标		单位:人民币元				
主要财务指标	报告期( 2012年4月1日 - 2012年6月30日)					
1.本期已实现收益	16,948,572.95					
2.本期利润	46,001,024.98					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0543					
4.期末基金资产净值	909,713,848.91					
5.期末基金份额净值	1.078					
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	5.48%	0.14%	1.62%	0.02%	3.86%	0.12%
注:业绩比较基准=一年期银行定期存款利率(税后)+1.65%						
①、②为基金净值增长率,③、④为业绩比较基准收益率,⑤、⑥为业绩比较基准收益率标准差,⑦为基金净值增长率与业绩比较基准收益率的差额						

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



注:1.鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金合同于2011年4月26日生效。

2.截至建仓结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的全过程比例。

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
	初冬	本基金基金经理、固定收益部总经理	2011年4月25日	16	初冬女士,国籍中国,经济学硕士,16年证券从业经验。曾在平安证券研究所、平安保险资产管理中心等公司从事研究与投资工作。2005年8月至今就职于鹏华基金管理有限公司,历任研究员、鹏华普丰基金经理助理等职;现任鹏华基金管理有限公司社保基金组合投资经理及鹏华货币市场证券投资基金基金经理。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更。

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的相关规定。

4.2 管理人对外报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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,本基金未发生法律法规规定且对基金财产造成损失的异常交易行为,未存在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%的异常交易行为。

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

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.48%,基金净值增长率为1.58%。

4.5 管理人对外报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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。

4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.6.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.6.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.48%,基金净值增长率为1.58%。

4.7 管理人对外报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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。

4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.8.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.8.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.48%,基金净值增长率为1.58%。

4.9 管理人对外报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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。

4.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.10.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.10.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.48%,基金净值增长率为1.58%。

久期;在类属配置上,以中高等级信用债及金融债为主,同时将根据跟踪市场的变化,适时调整各类资产的投资比例,争取为投资者带来更好的回报。

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	1	权益投资	26,525,330.86	1.84
其中:股票	1	其中:股票	26,525,330.86	1.84
2 固定收益投资	2	固定收益投资	1,216,494,009.10	84.52
其中:债券	2	其中:债券	1,216,494,009.10	84.52
3 金融资产投资	3	金融资产投资	17,590,056.86	1.22
4 买入返售金融资产	4	买入返售金融资产	178,744,751.95	12.42
其中:买断式回购的买入返售金融资产	4	其中:买断式回购的买入返售金融资产	1,439,354,148.77	100.00
5 银行存款和结算备付金合计	5	银行存款和结算备付金合计	17,590,056.86	1.22
6 其他资产	6	其他资产	178,744,751.95	12.42
7 合计	7	合计	1,439,354,148.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农林牧渔	A	农林牧渔	-	-
B 采掘业	B	采掘业	-	-
C 制造业	C	制造业	26,525,330.86	2.92
D 食品、饮料	D	食品、饮料	-	-
E 纺织、服装、皮毛	E	纺织、服装、皮毛	-	-
F 木材、家具	F	木材、家具	-	-
G 造纸、印刷	G	造纸、印刷	-	-
H 化学、橡胶、塑料	H	化学、橡胶、塑料	-	-
I 电子	I	电子	8,020,782.00	0.88
J 金属、非金属	J	金属、非金属	18,504,548.86	2.03
K 机械、设备、仪表	K	机械、设备、仪表	-	-
L 医药、生物制品	L	医药、生物制品	-	-
M 其他制造业	M	其他制造业	-	-
N 电力、煤气及水的生产和供应业	N	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
O 建筑业	O	建筑业	-	-
P 交通运输、仓储业	P	交通运输、仓储业	-	-
Q 信息技术业	Q	信息技术业	-	-
R 批发和零售业	R	批发和零售业	-	-
S 金融、保险业	S	金融、保险业	-	-
T 房地产业	T	房地产业	-	-
U 社会服务业	U	社会服务业	-	-
V 传播与文化产业	V	传播与文化产业	-	-
W 综合类	W	综合类	-	-
合计		合计	26,525,330.86	2.92

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601388	怡球资源	1,100,806	18,504,548.86	2.03
2	603366	日出东方	415,800	8,020,782.00	0.88

注:上述股票明细为本基金本报告期末持有的全部股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

2	央行票据	48,455,000.00	5.33
3	金融债券	152,855,000.00	16.80
	其中:政策性金融债	152,855,000.00	16.80
4	企业债券	966,900,709.10	106.29
5	企业短期融资券	40,440,000.00	4.45
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,843,300.00	0.86
8	其他	-	-
9	合计	1,216,494,009.10	133.72

3.5	报告期内按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名投资明细	占基金资产净值比例
-----	--------------------------------	-----------

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	122033	09富力债	636,250	66,488,125.00	7.31
2	122067	11南钢债	629,810	63,232,924.00	6.95
3	122020	09复地债	511,720	53,449,154.00	5.88
4	118053	11宣城城投	500,000	51,815,000.00	5.70
5	118066	11东国信资产01	500,000	51,565,000.00	5.67

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

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

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 重要提示

本基金投资的前十名证券之一的11南钢债(122067)的发行主体南京钢铁股份有限公司,由于发生了"10.5"重大安全事故,江苏省人民政府根据2011年11月18日下发的《省政府关于同意南京钢铁股份有限公司"10.5"重大事故结案的批复》,对相关责任人进行了处罚,同时对南京钢铁股份有限公司进行100万元的行政处罚。经过本基金管理人综合分析,此次处罚及处罚结果不会对南京钢铁股份有限公司对本期债券本息的偿付,对该项资产的投资已严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	资产名称	金额(元)
1	存出保证金	71,405.67
2	应收证券清算款	159,780,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	17,340,067.08
5	应收申购款	1,553,279.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	178,744,751.95

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	(%)
1	113001	中行转债	4,856,000.00	0.53
2	110015	石化转债	1,998,200.00	0.22
3	110012	海运转债	989,100.00	0.11

5.8.5 报告期末前十名股票中存在受限情况的说明

	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占比比例(%)	流通受限情况说明
1	601388	怡球资源	18,504,548.86	2.03	新股锁定
2	603636	日出东方	8,020,782.00	0.88	新股锁定

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.8.6 报告期末按公允价值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
本报告期初基金份额总额	680,876,596.08
本报告期基金总申购份额	565,209,263.87
减:本报告期基金总赎回份额	402,575,884.32
本报告期基金净申购份额	402,575,884.32
本报告期末基金份额总额	843,509,975.63

7 备查文件目录	7.1 备查文件目录
(一) 鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金合同;	(一) 鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金合同;
(二) 鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金托管协议;	(二) 鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金托管协议;
(三) 鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金2012年第二季度报告(原文)。	(三) 鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金2012年第二季度报告(原文)。
7.2 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。
7.3 查阅方式	投资者可至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,或通过基金管理人网站http://www.phfund.com.cn查询。
投资者对本报告如有疑问,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  
2012年7月19日

鹏华丰收债券型证券投资基金

2012 第二季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2012年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年4月1日起至6月30日止。

基金简称	鹏华丰收债券
基金代码	160612
交易代码	160612
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月28日
报告期末基金份额总额	3,736,912,790.24份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,通过主要投资债券等固定收益品种,同时适当参与市场低估值权益类资产,力求使基金份额持有人获得持续稳定的投资收益。
投资策略	(1)股票投资:股票投资采用"行业配置"与"个股选择"双轮并行的投资策略,并通过灵活的仓位调控等手段来避免市场中的系统风险。(2)债券投资:本基金通过对宏观经济状况和货币市场等因素的研究,形成对未来的中长期利率变动方向的预期,主动地调整债券投资组合的久期,提高债券投资组合的收益水平;通过对债券市场具体情况的分析判断,形成对未来收益率曲线形状变化的预期,相应地选择子类型、期限或信用等级组合期限配置,获取因收益率曲线的形变所带来的投资收益。中债总指数收益率
业绩比较基准	中债总指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的中低风险品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

3.1 主要财务指标		单位:人民币
主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)	
1.本期已实现收益	23,720,432.00	
2.本期利润	67,812,600.45	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0361	
4.期末基金资产净值	3,855,309,919.90	
5.期末基金份额净值	1.032	
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)扣除相关费用后的金额,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。		

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



注:1.本基金合同于2008年5月28日生效。

2.截至建仓结束,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。

4.1 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
	阳先伟	本基金基金经理	2008年5月28日	10	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,10年证券从业经验。曾任鹏华基金管理有限公司社保基金组合投资经理、资产配置研究、担任研究员、高级研究员等职务。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,曾任鹏华丰润债券基金基金经理助理;2006年12月起至今任鹏华丰天债券基金基金经理,2008年5月起至今兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理。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更。

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的相关规定。

4.2 管理人对外报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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,本基金未发生法律法规规定且对基金财产造成损失的异常交易行为,未存在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%的异常交易行为。

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

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.15%,其中中债总财富指数上涨1.90%,分拆A类净值增长率为1.19%,分拆B类的净值增长率为13.62%,同期业绩比较基准为1.90%。

4.5 管理人对外报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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。

4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.6.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.6.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.15%,其中中债总财富指数上涨1.90%,分拆A类净值增长率为1.19%,分拆B类的净值增长率为13.62%,同期业绩比较基准为1.90%。

4.7 管理人对外报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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。

4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.8.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.8.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.15%,其中中债总财富指数上涨1.90%,分拆A类净值增长率为1.19%,分拆B类的净值增长率为13.62%,同期业绩比较基准为1.90%。

4.9 管理人对外报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,本着诚实信用、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。

4.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.10.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度债券市场震荡上探,中债总财富指数上涨1.90%,但各期限市场差异较大,中长期利率品种及高等级信用债的收益基本持平,中等及中低评级信用债收益率则明显上升。

本季度债券市场出现起伏走势的原因主要有以下两点:一方面是中国经济增速放缓,除投资增速回落和信贷、出口和消费增速均出现一般,工业生产增速也低于市场预期,通胀数据基本自高位回落;另一方面是政策逐步宽松,货币政策在前期紧缩后有所放松,市场预期有所转变,使得利率有所回升,收益率也随之下降。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对股票及转债的配置较低,转债品种是基金资产配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,久期处于适中水平。同时,我们选择增持了部分新发行的中期。

4.10.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度基金净值增长率为5.15%,其中中债总财富指数上涨1.90%,分拆A类净值增长率为1.19%,分拆B类的净值增长率为13.62%,同期业绩比较基准为1.90%。

# 类型证券投资基金

## 二季度报告

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,未存在同日反向交易。