

鹏华丰润债券型证券投资基金(LOF)

【2013】第四季度报告

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：2014年1月21日

§1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构在本报告中不存在虚假记载、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2014年1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2013年10月1日起至2013年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰润债券(LOF)
基金代码	160617
交易代码	160617
基金运作方式	契约型，本基金在基金合同生效后三年内(含三年)封闭运作，在深圳证券交易所上市交易；封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年12月2日
报告期末基金份额总额	380,569,255.97
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过积极的投资策略，力争为基金持有人创造较高的当期收益。

基金管理人采取积极的投资策略，寻找各种可能的价值增长机会，力争超越基准的投资收益。
1、资产配置策略
在大类资产配置方面，本基金通过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，比较未来一定时期内债券市场和股票市场的相对预期收益水平，在债券、股票一级市场和股票之间进行动态调整。
2、资产流动性纵向分配策略
鉴于投资者对投资标的流动性需求随时间呈递增分布的规律，本基金在成立初期将特以最小成本确保合理流动性水平的前提下，适当降低资产组合的流动性水平，争取累积较高的投资收益。当预期投资者对流动性的实际需求上升到一定程度(本基金定为基金合同生效后三年)，本基金将调高投资组合的流动性水平并开放基金的申购、赎回，以优化投资回报及流动性给投资者带来的整体收益。

中债综合指数收益率
本基金属于债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金，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

注：1、本基金在交易所行系统净值提示等其他信息披露场合下，可简称为“鹏华丰润”。
2、截至鹏华丰润债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)的基金合同、招募说明书的相关规定，本基金的封闭期自2010年12月2日(基金合同生效日)起至2013年12月1日止。封闭期满后，自2013年12月2日起，本基金的运作方式转为上市开放式，并开放申购、赎回，转换及定期定额投资业务。

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	10,396,565.59
2.本期利润	-10,611,123.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0098
4.期末基金资产净值	398,176,307.76
5.期末基金份额净值	1.046

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

2、根据鹏华丰润债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)的基金合同、招募说明书的相关规定,本基金的封闭期自2010年12月2日(基金合同生效日)起至2013年12月1日止。封闭期结束后,

注：业绩比较基准=中债综合指数收益率
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、本基金基金合同于2010年12月02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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
周伟先生	本基金基金经理	2010年12月2日	11	周伟先生，国籍中国，经济学硕士，11年证券从业经验。曾任民生证券、招商证券等机构从事债券研究及投资管理相关工作，历任研究员、高级经理等职务。2008年4月加入鹏华基金管理有限公司，历任研究员、鹏华丰润债券型证券投资基金助理经理等职。2008年4月至2013年3月担任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理。2013年3月起至今担任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理。鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理助理：周伟先生具备基金从业资格，投资决策委员会成员，周伟先生具备基金从业资格，投资决策委员会成员。

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用基金资产，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未超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次，主要原因为在于指数成分股交易不活跃导致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
9.2 投资策略
投资人在基金管理人营业时间内免费查询，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)查询。

鹏华基金管理有限公司
2014年1月21日

本基金在四季度资产配置策略维持稳定，考虑到12月份本基金结束封闭期，我们在投资上较为注重组合的流动性，没有买入期限较长或流动性不好的品种。截止报告期末，本组合以流动性较好的中短期信用债券和银行存款为主，少量持有短期利率品种，平均久期处于较低的水平；可转换仓位较低。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
鹏华丰润债券型证券投资基金净值增长率为-0.85%，超越基准0.89%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2014年一季度债券市场，我们认为：在转变经济增长方式的宏观政策背景下，目前过高的社会融资需求不具备可持续性，一旦投资增长长期中性水平回归，中国经济的通胀水平和利率均面临整体向下的压力，因此，债券市场长期仍值得期待。但另一方面，从中短期来看，目前社会上融资需求还保持在较高水平，并随着银行理财、信托受益权、资产证券化创新等新模式快速通道，获得大量社会储蓄资金，替代了部分债券投资需求，并可能在年末、年末等节点冲击流动性供需，导致市场大幅波动。因此，在经济的社会融资需求系统下降之前，债券市场仍可能继续承压。

同时，在实体经济层面信贷供给较为紧张的情况下，在一些过度负债的部门或企业，债务链条相对脆弱，环节可能发生产生断裂，从而直接或间接引发债券市场的信用风险。因此，我们在2014年一季度度的投资中，将继续重点关注于信用风险的识别和管理，更加严格地规避经营不善、融资过于激进的企。

基金投资方面，由于本基金在12月打开后持续赎回，为保护投资者利益，防范流动性风险，我们在本基金份额稳定之前，继续维持原有的低仓位、低久期的保守策略，待将来基金份额稳定之后，再进行主动的资产配置。根据我们对2014年债券市场的认识判断，目前基金投资方面的主要思路是：在久期配置上，更加注重风险控制，坚持平衡收益与风险的原则，将组合久期维持在适当的范围；在类属配置上，将以中短期限的信用产品为主，根据组合流动性特点积极配置与短期信用产品的投资，兼顾利率品种的配置；可转换债方面，我们将选择逻辑清晰的投资逻辑，谨慎进行投资，力求保持基金份额净值平稳增长。

§5 投资组合报告

基金投资方面,由于本基金在12月打开后持续赎回,为保护投资者利益,防范流动性风险,我们在本基金份额稳定之前,继续维持原有的低仓位、低久期的保守策略,待将来基金份额稳定之后,再进行主动的资产配置。根据我们对2014年债券市场的认识和判断,目前基金投资方面的主要思路是:在久期配置

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
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
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

	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	346,762,486.80	83.55
	其中:债券	346,762,486.80	83.55

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	122868	10江煤债	780,000	75,894,000.00	19.06
2	130201	13国开01	500,000	49,995,000.00	12.56
3	010213	02国债03	448,700	41,782,944.00	10.49
4	122850	11华泰债	400,000	38,396,000.00	9.64
5	122067	11南钢债	300,000	27,000,000.00	6.78

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.8.1 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交易。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货交易。

5.8.3 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交易。

5.9 投资组合报告附注
5.9.1 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受到公开谴责、处罚的证券。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,564.39
2	应收证券清算款	18,571,626.82
3	应收股利	-
4	应收利息	7,163,677.82
5	应收申购款	297.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,771,166.65

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金基金份额。

8 影响投资者决策的其他重要信息
本基金本报告期末未持有股票。

5.9.6 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	1,335,591,800.74
报告期期间基金总申购份额	209,761.20
减：报告期期间基金总赎回份额	955,323.50
报告期期间基金净申购份额	955,323.50
报告期期末基金份额总额	380,569,255.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人运用固有资金，赎回或购买本基金