

# 鹏华产业债债券型证券投资基金

## 【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。基金的投资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12月31日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	鹏华产业债债券
基金代码	260018
交易代码	260018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月6日
报告期末基金份额总额	675,856,631.05份

在基金资产净值稳定增值、有效控制风险的基础上，通过对产业债债券积极主动的投资管理，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。

1. 资产配置策略  
在资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比较未来一段时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率，在基金规定的投资比例范围内对不同久期、信用评级特征的券种及债券类资产与权益类资产之间进行动态调整。

2. 债券投资策略  
本基金在债券投资中以产业债投资为主，一般情况下，在债券类投资产品中，产业债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券品种，投资产业债主要通过主动承担适度的信用风险来获取超额收益，所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。

本基金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、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在适度控制风险的前提下，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，力争获取信用溢价，以最大程度上取得超越基金业绩比较基准的收益。

中债总指数收益率  
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。

### §3 主要财务指标和基金净值表现

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	-2,812,361.59
2.本期利润	-18,237,585.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0216
4.期末基金资产净值	663,316,168.06
5.期末基金份额净值	0.981

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。

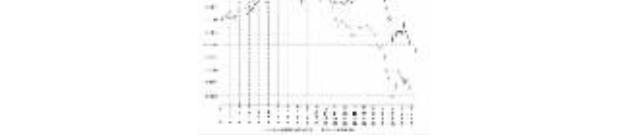
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3. 基金净值表现  
3.2.1 本报告期基金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	净值增长率基准差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	-2.34%	0.13%	-2.37%	0.14%	0.03%	-0.01%

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.本基金基金合同于2013年2月6日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未逾一年。

2.截至本报告期末，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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘建君	本基金基金经理	2013年2月6日	-	7	刘建君先生，国籍中国，经济学硕士，7年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理，2009年12月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究分析工作，担任固定收益债券研究员，2011年4月起担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理，2013年2月起兼任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理，2013年3月起兼任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理。刘建君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；但在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 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约定的投资范围、投资策略、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投资基准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有投资组合参与的交易所公开竞价日反向交易成交额较小的单边交易超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次，主要原因在于在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  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2013年四季度我国债券市场仍然延续第三季度以来的调整趋势，债券收益率继续快速上升，利率品种收益率先创出2006年以来的历史新高，信用品种收益率也超越了2011年三季度末的高点。从收益率率

线形态变化看，无论利率品种还是信用品种，收益率曲线都处于极为平坦的状态，1年与10年期债券的期限利差较2013年三季度末进一步收窄。从信用债市场情况看，四季度信用债收益率曲线整体水平较上半年、中低评级信用债的收益率降幅都大于高评级信用债，且中低评级信用债的信用利差水平较三季度末略有抬升。可转债市场在四季度也整体小幅下跌，主要大盘中转债均表现一般，市场流动性状况整体偏紧，资金利率持续处于较高水平，虽然央行根据市场流动性状况，运用短期政策工具进行了适度调节，但并没有进行明确的宽松操作。

本报告期内鹏华产业债基金以持有中等评级信用债为主，债券组合久期保持中等水平，对于可转债市场保持谨慎。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
2013年四季度本基金净值增长率为-2.34%，同期业绩基准增长率为-2.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
从海外经济情况、美国经济仍处于缓慢复苏过程中、美国国债收益率在2013年四季度也明显上升；欧洲经济的复苏步伐相对更加缓慢，总体看海外市场对中国经济的拉动将非常有限。从国内情况看，通胀水平继续保持低位，经济增长相对平稳，但需要高度关注的是，我国社会融资总量和非标资产扩张，都没有在四季度出现明显放缓，企业及地方政府的债务压力也有减轻。为了维持这种高杠杆状态或保持投资增长、企业和政府需要不断融资，导致银行规模快速扩张，全社会平均利率水平不断下降，债券市场也因此受到了巨大影响。

经过2013年下半年的持续调整，目前我国债券收益率已经处于历史高位，在国内外经济增长整体偏弱的背景下，债券类资产已具备较高的配置价值。但正如上述分析，中国经济的结构性问题较为突出，不排除未来会出现一定波动，因此应注意规避部分风险较高企业的债券。对于权益和可转债市场，经济基本面并不支持权益和可转债市场持续好转，因此应保持相对谨慎。

基于以上分析，2014年一季度鹏华产业债基金将以配置中等评级信用债为主，维持中长期久期，谨慎参与可转债市场的波段性机会。本基金将继续坚持稳健投资原则，以获取中长期收益为主要目标。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
1.1	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	864,986,336.00	91.39
2.1	其中：债券	864,986,336.00	91.39
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
5.1	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	49,088,857.27	5.19
7	合计	32,366,731.93	3.42
8	合计	946,441,925.20	100.00

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

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	90,460,000.00	13.64
3.1	其中：政策性金融债	90,460,000.00	13.64
4	企业债	707,387,336.00	106.64
5	企业中期融资券	-	-
6	中期票据	67,139,000.00	10.12
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	864,986,336.00	130.40

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	124219	13国债开	500,000	52,000,000.00	7.84
2	124054	12国债云	500,000	49,440,000.00	7.45
3	125915	10国债永	500,000	49,100,000.00	7.40
4	124088	12国债金	499,900	48,749,025.00	7.35
5	124022	12国债金	450,000	46,935,000.00	7.08

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.8.3 本期国债期货投资评价  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

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内受到公开谴责、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	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	124219	13国债开	500,000	52,000,000.00	7.84
2	124054	12国债云	500,000	49,440,000.00	7.45
3	125915	10国债永	500,000	49,100,000.00	7.40
4	124088	12国债金	499,900	48,749,025.00	7.35
5	124022	12国债金	450,000	46,935,000.00	7.08

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之和与合计项之间可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,695,081.36
3	应收股利	-
4	应收利息	23,664,133.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,366,731.93

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之和与合计项之间可能存在尾差。

5.9.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
5.9.7.1 本期国债期货投资政策  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.3 本期国债期货投资评价  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.8 投资组合报告附注  
5.9.8.1  
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。

5.9.8.2  
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。

5.9.8.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,695,081.36
3	应收股利	-
4	应收利息	23,664,133.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,366,731.93

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之和与合计项之间可能存在尾差。

5.9.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
5.9.7.1 本期国债期货投资政策  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.3 本期国债期货投资评价  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.8 投资组合报告附注  
5.9.8.1  
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。

5.9.8.2  
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。

5.9.8.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,695,081.36
3	应收股利	-
4	应收利息	23,664,133.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,366,731.93

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之和与合计项之间可能存在尾差。

5.9.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
5.9.7.1 本期国债期货投资政策  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.3 本期国债期货投资评价  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.8 投资组合报告附注  
5.9.8.1  
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。

5.9.8.2  
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。

5.9.8.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,695,081.36
3	应收股利	-
4	应收利息	23,664,133.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,366,731.93

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之和与合计项之间可能存在尾差。

5.9.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
5.9.7.1 本期国债期货投资政策  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.3 本期国债期货投资评价  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.8 投资组合报告附注  
5.9.8.1  
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。

5.9.8.2  
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。

5.9.8.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,695,081.36
3	应收股利	-
4	应收利息	23,664,133.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,366,731.93

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之和与合计项之间可能存在尾差。

5.9.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
5.9.7.1 本期国债期货投资政策  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.3 本期国债期货投资评价  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.8 投资组合报告附注  
5.9.8.1  
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。

5.9.8.2  
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。

5.9.8.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,695,081.36
3	应收股利	-
4	应收利息	23,664,133.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,366,731.93

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之和与合计项之间可能存在尾差。

5.9.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
5.9.7.1 本期国债期货投资政策  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.7.3 本期国债期货投资评价  
本基金基金合同约定的投资范围未包含国债期货投资。

5.9.8 投资组合报告附注  
5.9.8.1  
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。

5.9.8.2  
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。

5.9.8.3 其他资产构成

序号
----