鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金

2015 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:2015年4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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰融定期开放债券
场内简称	–
基金主代码	000345
交易代码	000345
基金运作方式	契约型,本基金采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。 本基金自基金合同生效之日(含)起或自每一开放期结束之日次日(含)起一年的期间封闭运作,不办理申购与赎回业务,也不上市交易。 本基金自封闭期结束之后第一个工作日(含)起进入开放期,每个开放期原则上不少于五个工作日、不超过二十个工作日,开放期的具体时间以基金管理人届时公告为准。如发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放或需依据基金合同暂停申购与赎回业务的,基金管理人有权合理调整申购或赎回业务的办理期间并予以公告。
基金合同生效日	2013年11月19日
报告期末基金份额总额	160,542,605.96份
投资目标	在有效控制风险的基础上,通过每年定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资将主要采取久期策略,同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略,在有效控制风险的基础上,通过每年定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	一年期定期存款税后利率+0.5%
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较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	交通银行股份有限公司

§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(2015年1月1日 – 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	3,073,512.09
2.本期利润	3,903,667.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0243
4.期末基金资产净值	170,138,462.16
5.期末基金份额净值	1.060

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	2.42%	0.15%	0.78%	0.01%	1.64%	0.14%

注:业绩比较基准=一年期定期存款税后利率+0.5%

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11月19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		
刘建岩	本基金基金经理	2013年11月19日	–	9	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,9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,担任固定收益部债券研究员,2011年4月起担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理,2013年2月至2014年3月担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理,2013年3月起兼任鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金经理,2013年11月起兼任鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金基金经理,2014年5月起兼任鹏华货币市场证券投资基金基金经理,2015年3月起兼任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理。刘建岩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动。

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。本报告期内未发生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%的情况。

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

2015年一季度中债总财富指数整体小幅上涨0.32%,但波动较大,其中1–2月呈上涨态势,3月大幅回调。权益市场持续上涨带来的资金分流,对债券市场形成一定压力。从各类属市场情况看:中长期利率债调整幅度相对较大,利率债收益率曲线也趋于陡峭化,但与历史平均水平比较,目前的曲线形态仍较为平坦。信用债收益率整体上升幅度小于利率债,信用利差较2014年末有所收窄,受交易所质押停滞、政府类债务划分结果未公布等因素影响,信用债市场流动性仍然偏弱。一季度央行货币政策操作继续推动宽松,2月5日下调法定存款准备金率0.5个百分点,并在3月1日进行了降息操作。

一季度权益市场继续大幅上涨,且市场风格由2014年四季度的大盘蓝筹类向主题类、成长类股票切换,因此中小板、创业板的整体表现好于主板。可转债市场也有较好表现,但由于大盘转债连续转股,转债存量明显缩小,流动性下降。

本报告期内鹏华丰融债券基金以持有中等评级信用债为主,债券组合久期保持中性略短。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年一季度本基金净值增长率为2.42%,同期业绩基准增长率为0.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济层面看,一季度我国整体经济情况仍延续低迷,工业生产、固定资产投资等主要经济指标均继续有所下滑,通胀维持低位,经济企稳迹象尚不明显。虽然新常态下我国经济增长将更注重质量,但仍需保持一定的经济增速,因此宏观调控要继续推进稳增长,调控力度也有继续加大的空间和必要。2014年下半年以来权益市场持续大幅上涨,虽然对经济稳定有正面作用,但需要关注其泡沫化风险和对实体经济的资金分流,防止过犹不及。我们认为,二季度货币政策将延续宽松,存款准备金率等政策仍有下调空间。

当前经济基本面和货币政策方向均有利于债券市场,债券调整压力主要来自于配置资金在大类资产上转移,权益投资的短期高收益表现吸引了巨量社会资金参与,同时新股连续发行,推升了市场利率。我们认为,短期来看权益市场仍会是社会资金的主要参与市场,债券收益率存在波动风险,但是从中长期看,权益类资产难以长期偏离基本面,市场存在泡沫化风险。

基于以上分析,2015年二季度鹏华丰融债券基金将以配置中等评级信用债为主,久期水平保持中性略短,适时适度参与可转债市场。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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	固定收益投资	223,371,632.80	92.51
	其中:债券	223,371,632.80	92.51
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	11,468,398.49	4.75
7	其他资产	6,621,881.53	2.74
8	合计	241,461,912.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注: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

注: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	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	223,174,480.00	131.17
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	197,152.80	0.12
8	其他	–	–
9	合计	223,371,632.80	131.29

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	1380039	13南平高速债	400,000	40,636,000.00	23.88
2	122821	11吉城建	300,000	31,035,000.00	18.24
3	122146	12华新01	300,000	30,180,000.00	17.74
4	122912	10鄂国资	300,000	29,910,000.00	17.58
5	1380181	13遵汇城投债	200,000	20,294,000.00	11.93

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: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贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

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:本基金本报告期末未持有权证。

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

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 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

注: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	37,151.16
2	应收证券清算款	499,198.08
3	应收股利	–
4	应收利息	6,085,532.29
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,621,881.53

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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:本基金本报告期末未持有股票。

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	160,542,605.96
报告期期间基金总申购份额	–
减:报告期期间基金总赎回份额	–
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	160,542,605.96

注:申购含红利再投。

§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未申购、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)《鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金合同》;
(二)《鹏华丰融定期开放债券型证券投资托管协议》;
(三)《鹏华丰融定期开放债券型证券投资2015年第1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
上海市仙霞路18号交通银行股份有限公司

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
2015年4月21日

鹏华丰润债券型证券投资基金(LOF)

2015 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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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2015年4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2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰润债券(LOF)
场内简称	鹏华丰润
基金主代码	160617
交易代码	160617
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年12月2日
报告期末基金份额总额	44,227,678.42份
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。
投资策略	基金管理人将采取积极的投资策略,寻找各种可能的价值增长机会,力争实现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,本基金通过对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,比较未来一定时间内债券市场和股票市场的相对预期收益率,在债券、股票一级市场及现金之间进行动态调整。 2、资产流动性纵向分配策略 鉴于投资人对投资标的流动性需求随时间呈递增分布的规律,本基金在成立后初期将在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。当预期投资人对流动性的边际需求上升到一定程度(本基金界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人带来的整体收益。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	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 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(2015年1月1日 – 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	3,285,987.68
2.本期利润	2,596,323.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0541
4.期末基金资产净值	54,950,110.28
5.期末基金份额净值	1.242

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。

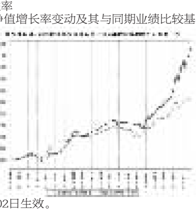
3.2 基金净值表现

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	4.55%	0.45%	0.74%	0.09%	3.81%	0.36%

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



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 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		
祝松	本基金基金经理	2014年2月22日	–	9	祝松先生,国籍中国,经济学硕士,9年金融证券从业经验。曾任职于中国工商银行深圳市分行资金营运部,从事债券投资及理财产品组合投资管理;招商银行总行金融市场部,担任代客理财投资经理,从事人民币理财产品组合的投资管理工作。2014年1月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券投资管理工作,2014年2月至今担任鹏华普天债券基金基金经理,2014年2月至今兼任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2014年3月起兼任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理,2015年3月起兼任鹏华双债加利债券型证券投资基金基金经理。祝松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动。

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。本报告期内未发生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%的情况。

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

2015年一季度我国债券市场先涨后跌,与上季度末相比,上证国债指数上涨1.57%,银行间中债综合财富指数上涨0.74%。开年前两个月机构配置需求旺盛,债券收益率不断走低,进入三月份后,一方面地方政府债务置换引发利率债供给大幅增长预期,另一方面股市再次大幅上涨分流债市资金,债券供需状况发生明显变化,债市整体出现较大幅度调整。

权益及可转债市场方面,前两个月大盘指数以震荡走势为主,部分蓝筹股出现较为明显的调整,进入三月中下旬后,大盘指数再次进入快速拉升阶段,一季度上证综指上涨15.87%,可转债跟随正股整体出现较大幅度上涨。

本基金在一季度适当降低了债券的仓位,并增加了权益品种的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年一季度本基金份额净值增长率为4.55%,同期业绩基准增长率为0.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内债券市场可能面临一定的压力,一方面股市上涨导致资金分流,另一方面一季度经济基本面仍然较差,市场对稳增长政策特别是财政政策发力预期较强,在此背景下,未来经济基本面有企稳甚至反弹的可能。但我们对中长期债券市场走势持谨慎乐观的态度,主要逻辑在于政府对经济是"托底"而非"强刺激",政策发力后不排除短期经济企稳反弹的可能,但经济在中长期走强有赖于其内生动力的增强,而这一风险短期内暂时还未看到。此外,我们认为不宜过分高估股市对债市的影响,从历史经验来看,非经济基本面主导的股市牛市并不一定对应着债市的熊市。

对于权益及可转债市场,我们仍然持较为乐观的态度,"一带一路"、"互联网+"、"中国制造2025"等助燃资本市场热情,伟大复兴战略正在逐渐落地,管理层呵护有利于支撑牛市,资金的不断涌入有望继续推动牛市,但是,我们仍然倾向于认为本轮牛市过程可能伴随着一定的波动,慢牛可能仍然是主旋律。

基于以上分析,二季度本基金仍将以中等评级信用债为主,维持中性久期,适量参与权益及转债市场。

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	8,960,527.58	9.35
	其中:股票	8,960,527.58	9.35
2	固定收益投资	78,203,227.42	81.59
	其中:债券	78,203,227.42	81.59
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	6,668,883.37	6.96
7	其他资产	2,014,110.03	2.10
8	合计	95,846,748.40	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、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	5,787,082.40	10.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	3,173,445.18	5.78
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	8,960,527.58	16.31

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

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	600875	东方电气	155,000	3,358,850.00	6.11
2	000425	徐工机械	158,708	2,428,232.40	4.42
3	600109	国金证券	67,167	1,715,445.18	3.12
4	601398	工商银行	300,000	1,458,000.00	2.65

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

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	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	75,946,272.00	138.21
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,256,955.42	4.11
8	其他	–	–
9	合计	78,203,227.42	142.32

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	122685	12吉城投	254,990	26,467,962.00	48.17
2	122850	11华泰债	170,000	17,085,000.00	31.09
3	122868	ST沈煤债	162,460	16,002,310.00	29.12
4	122058	10豫园债	70,000	7,091,000.00	12.90
5	112059	11联化债	60,000	6,420,000.00	11.68

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

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之一的国金证券的发行主体国金证券股份有限公司(简称"国金证券")于2014年12月22日收到中国证监会厦门监管局下发的"[2014]9号"行政监管措施决定书,称国金证券在金融产品销售过程中未制定相应的内控管理制度,内规管理缺失;国金证券未按照中国证监会厦门监管局证券营业部例行检查通知的要求报告信托计划等产品的代销情况,同时责令国金证券完善内控合规管理,加强员工执业行为监督,认真履行监管报告义务。

对该证券的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该证券发行人,认为国金证券作为国内规模较大的综合性券商将长期受益于我国资本市场的发展,上述行政监管措施决定书中涉及的问题不会对国金证券的财务状况及经营成果产生实质性影响。本次行政监管措施对该证券的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,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的其它证券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	11,526.76
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,997,118.72
5	应收申购款	5,464.55
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,014,110.03

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	110028	冠城转债	324,420.00	0.59
2	128008	齐峰转债	313,866.42	0.57

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	52,290,269.42
报告期期间基金总申购份额	3,462,706.43
减:报告期期间基金总赎回份额	11,525,297.43
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	44,227,678.42

§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

本基金本报告期管理人未投资、持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未申购、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)《鹏华丰润债券型证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华丰润债券型证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华丰润债券型证券投资基金2015年第1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第43层鹏华基金管理有限公司。
北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。

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
2015年4月21日

鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金

2015 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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰盛债券
场内简称	–
基金主代码	206008
交易代码	206008
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	1,886,315,438.36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。在控制风险方面,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	三年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,其预期风险和预期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 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(2015年1月1日 – 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	50,629,973.08
2.本期利润	80,045,659.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0438
4.期末基金资产净值	2,130,436,648.80
5.期末基金份额净值	1.129

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。

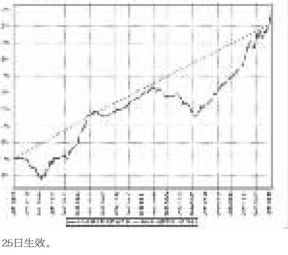
3.2 基金净值表现

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	3.96%	0.25%	1.36%	0.02%	2.60%	0.23%

注:业绩比较基准=三年期银行定期存款利率(税后)+1.6%

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2011年4月25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		
初冬	本基金基金经理,固定收益部总经理	2011年4月25日	–	18	初冬女士,国籍中国,经济学硕士,18年证券从业经验。曾在平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作。2000年8月至今就职于鹏华基金管理有限公司,历任研究员、鹏华普丰基金基金经理助理等职,2005年4月至2013年1月担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理,2011年4月起至今担任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理,2013年3月起至今兼任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理,2013年5月起至今兼任鹏华双债加利债券型证券投资基金基金经理;现同时担任鹏华基金总裁助理、固定收益投资总监、固定收益部总经理、投资决策委员会成员及社保基金组合投资经理。初冬女士具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,增聘刘太阳担任本基金基金经理。
刘太阳	本基金基金经理	2015年3月10日	–	9	刘太阳先生,国籍中国,理学硕士,9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月起至今担任鹏华纯债债券型证券投资基金基金经理,2012年12月至2014年3月担任鹏华理财21天债券型证券投资基金(2014年3月已转型为鹏华月月发短期理财债券型证券投资基金)基金经理,2013年4月起兼任鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年5月起兼任鹏华实业债纯债债券型证券投资基金基金经理,2014年3月起兼任鹏华月月发短期理财债券型证券投资基金基金经理,2015年3月起兼任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理。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。

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。本报告期内未发生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%的情况。

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

第一季度债券市场整体偏弱,走势呈先涨后跌格局。期初由于国内经济增长继续放缓,且货币政策宽松力度加码,市场资金面较为充裕,债市收益率延续去年年末回落走势;春节过后,受新增信贷规模较大以及新股IPO集中申购缴款等因素影响,资金面逐步趋紧,加之房地产新政的推出引发市场对经济企稳的担忧,导致债券收益率触底回升。但考虑到票息因素,第一季度大部分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1.49%。

本季度权益市场维持强势上涨走势,沪深300指数和创业板指数分别上涨15%和59%。本报告期内基金以持有中等评级信用债为主,组合久期保持中性略低水平,对权益类市场投资进行了适度参与。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度基金份额净值增长率为3.96%,基准增长率为1.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年第二季度,我们认为出口、消费不会有大幅增长,房地产政策尽管有所调整,但投资增速很难快速回升,因此国内经济增长仍将保持较低水平,央行仍会维持宽松的货币政策,这将对债券市场形成支撑。债市的主要风险依然在于政策的放松程度。目前国内经济增长动能较弱,且存在较大的下行风险,未来政策仍有进一步放松的空间。这可能进一步刺激社会信用扩张,进而影响市场对经济增长的预期,从而给债券市场带来调整压力。此外,信用扩张易推动权益市场上涨,也将导致机构配置债券动力减弱,使得债券收益率面临上行压力。

此外,二季度供需关系的变化也可能对债市形成压力。随着地方政府债务置换方案的推进,利率债供应将进一步扩容,从而挤压机构的其他配置需求,也使得债券收益率易上难下。

信用产品方面,由于当前信用利差处于历史较低水平,且利率债券面临较大的调整压力,因此预计二季度信用利差可能有所扩大。并且,考虑到当前国内经济复苏动能较弱,企业盈利短期内难有明显改善,中低评级信用利差扩大空间可能更大。因此,在配置上仍须规避中低评级信用品种。

对于权益市场,我们认为政策的进一步放松将继续推升市场风险偏好,权益市场有望延续前期上涨格局。但由于当前指数涨幅已经较大,预计市场的波动性会增加。

综合而言,我们对债券市场持谨慎乐观观点。考虑到二季度债券供应压力较大,预计债券收益率下行空间有限,投资收益将主要来自于票息收入。基于以上判断,组合将适当降低久期,以中高评级信用债为主,并适当参与权益市场,力争为投资者创造更高收益。

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	395,762,168.12	16.94
	其中:股票	395,762,168.12	16.94
2	固定收益投资	1,864,872,589.76	79.84
	其中:债券	1,864,872,589.76	79.84
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	25,499,406.43	1.09
7	其他资产	49,500,539.73	2.12
8	合计	2,335,634,704.04	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、渔业	–	–
B	采矿业	39,946,009.36	1.88
C	制造业	310,939,192.76	14.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,340.00	0.00
J	金融业	25,062,300.00	1.18
K	房地产业	19,764,326.00	0.93
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	395,762,168.12	18.58

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

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	002129	中环股份	1,821,405	63,949,529.55	3.00
2	002531	天顺风能	3,312,294	60,018,767.28	2.82
3	600498	烽火通信	1,999,905	47,377,749.45	2.22
4	000925	众合科技	1,800,000	44,262,000.00	2.08
5	603993	洛阳钼业	2,650,000	36,013,500.00	1.69
6	002202	金风科技	1,856,432	35,383,593.92	1.66
7	600549	厦门钨业	638,758	24,419,718.34	1.15
8	601318	中国平安	300,000	23,472,000.00	1.10
9	600048	保利地产	1,300,000	14,937,000.00	0.70
10	601727	上海电气	1,300,000	14,196,000.00	0.67

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	160,003,000.00	7.51
	其中:政策性金融债	160,003,000.00	7.51
4	企业债券	1,509,395,336.90	70.85
5	企业短期融资券	119,976,000.00	5.63
6	中期票据	20,024,000.00	0.94
7	可转债	55,474,252.86	2.60
8	其他	–	–
9	合计	1,864,872,589.76	87.53

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	140327	14进出27	800,000	80,016,000.00	3.76
2	124020	12辽城经	645,150	64,773,060.00	3.04
3	122642	12朝阳债	550,000	57,255,000.00	2.69
4	122709	12绵阳债	516,100	54,706,600.00	2.57
5	124210	13皋投债	500,000	52,400,000.00	2.46

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: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贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

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:本基金本报告期末未持有权证。

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	71,881.74
2	应收证券清算款	4,370,600.99
3	应收股利	–
4	应收利息	44,994,447.00
5	应收申购款	63,610.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	49,500,539.73

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	128008	齐峰转债	1,791,761.64	0.08
2	113007	吉视转债	1,641,698.50	0.08
3	128007	通鼎转债	1,378,882.32	0.06
4	128006	长青转债	1,013,754.00	0.05

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600498	烽火通信	47,377,749.45	2.22	重大事项

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	1,807,175,866.20
报告期期间基金总申购份额	139,235,556.23
减:报告期期间基金总赎回份额	60,095,984.07
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	1,886,315,438.36

§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未申购、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)《鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金2015年第1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
北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

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
2015年4月21日