# 鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金

## 【2012】第三季度报告

**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10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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏华丰盛债券 |
| 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 | 917,897,867.17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(2012年7月1日－2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 14,515,244.48 |
| 2.本期利润 | -2,297,003.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0022 |
| 4.期末基金资产净值 | 989,033,334.27 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.077 |

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。

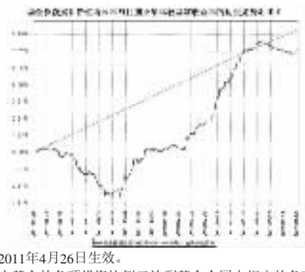
3.2 基金净值表现

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 | -0.09% | 0.07% | 1.48% | 0.01% | -1.57% | 0.06% |

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、本基金合同于2011年4月26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 | - | 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；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，投资决策委员会成员，固定收益部总经理，2011年4月25日起兼任鹏华丰盛稳固收益债券型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，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年三季度债券市场呈调整态势，收益率整体上升，中债总财富指数下跌0.40%。类属表现有所分化，利率品种收益率上升幅度要小于信用产品上升幅度。

本季度债券收益率上升主要由两方面因素影响：一是尽管七、八两月外汇占款均出现负增长，但央行并没有如市场预期的那样进一步降低存款准备金率，只是以逆回购方式调节银行间资金的流动性。略为偏紧的流动性和预期差导致债券市场出现调整。二是中国经济增速放缓，市场担心信用风险的上升，导致信用产品收益率上升幅度大于利率产品。

股票及转债市场表现较差，整体大幅下跌。

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，因此对权益类资产的配置较低，纯债品种是基金的配置重点，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，我们有选择地参与了部分新股的申购。

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-0.09%，基准净值增长率为1.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度，我们认为，受到出口增速下滑及投资增速下滑的影响，中国经济增速仍将处于缓步下行状态。尽管欧洲陆续出台了一些救助措施，但由于经济基本面问题积重难返，其他方面的配套改革也未见明显启动迹象，因此其对经济的拉动作用将较为有限；美国经济也处于温和复苏状态，这使得我国出口面临较为被动的局面。投资增速仍难有起色：受房地产限购政策影响，地方投资项目增速及房地产投资增速仍将维持较低水平。尽管各地政府纷纷推出了较大规模的投资计划或方案，但由于其并没有实质性资金支持，因此这种计划对经济的拉动作用可能较难显现。

尽管经济增速出现下行，但仍处于可接受的区间，同时目前没有出现明显的失业急剧上升状况，因此，我们认为货币政策及财政政策短期内不会出现大的转向，仍会以适度微调为主。同时，受到外汇占款减少的影响，预计央行仍会下调存款准备金率或继续以逆回购方式提供流动性，使得银行间资金保持在适度宽松水平。

债券市场方面，经济基本面和政策方向仍将对债券市场形成支撑，但收益率继续下降的空间和速度更依赖于未来经济发展趋势及货币政策的变化情况。权益市场方面，我们仍认为目前股市难以出现系统性机会，但部分板块和公司可能存在结构性机会。 同时，我们仍将有选择地参与新股申购。

基于以上判断，我们将在下季度保持对权益类市场谨慎参与的态度；在债券配置方面，将坚持中性久期；在类属配置上，以中高评级信用债及金融债为主，同时将密切跟踪市场的变化，适时调整各类资产的投资比重，争取为投资者带来更好的回报。

### §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 | 1,364,640,969.00 | 95.19 |
| | 其中：债券 | 1,364,640,969.00 | 95.19 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 26,067,085.93 | 1.82 |
| 6 | 其他资产 | 42,959,169.53 | 3.00 |
| 7 | 合计 | 1,433,667,224.46 | 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 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 48,335,000.00 | 4.89 |
| 3 | 金融债券 | 200,319,000.00 | 20.25 |
| | 其中：政策性金融债 | 200,319,000.00 | 20.25 |
| 4 | 企业债券 | 1,068,068,769.00 | 107.99 |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,178,000.00 | 4.06 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 7,740,200.00 | 0.78 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,364,640,969.00 | 137.98 |

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 | 122033 | 09富力债 | 636,250 | 65,673,725.00 | 6.64 |
| 2 | 122067 | 11南钢债 | 629,810 | 62,099,266.00 | 6.28 |
| 3 | 122020 | 09复地债 | 511,020 | 53,084,757.60 | 5.37 |
| 4 | 1180053 | 11宝城投债 | 500,000 | 51,270,000.00 | 5.18 |
| 5 | 1180066 | 11乐国资债01 | 500,000 | 50,730,000.00 | 5.13 |

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 投资组合报告附注

5.8.1

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2012年1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了100万元的经济处罚。经过本基金管理人综合分析，此次事件及处罚结果不影响南京钢铁股份有限公司对本期债券本息的偿付。对该证券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。

本基金投资前十名证券中的其他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 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 37,508.91 |
| 2 | 应收证券清算款 | 11,726,902.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 30,818,658.62 |
| 5 | 应收申购款 | 376,100.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 42,959,169.53 |

5.8.4 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 | 113001 | 中行转债 | 4,808,000.00 | 0.49 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 1,946,000.00 | 0.20 |
| 3 | 110012 | 海运转债 | 986,200.00 | 0.10 |

5.8.5 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。

5.8.6 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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 843,509,975.63 |
| 本报告期基金总申购份额 | 462,145,198.92 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 387,757,307.38 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 917,897,867.17 |

### §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2012年第3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.cn）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**

**2012年10月24日**

# 鹏华丰收债券型证券投资基金

## 【2012】第三季度报告

**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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏华丰收债券 |
| 基金主代码 | 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 | 3,150,721,804.23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类品种，同时兼顾部分被市场低估的权益类品种，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"双线并行的投资策略，并通过灵活的仓位调控等手段来避免市场中的系统风险。<br>(2)债券投资：本基金通过对宏观经济状况和货币政策等因素的研究，形成对未来市场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，相应地选择子弹型、哑铃型或梯形的组合期限配置，获取因收益率曲线的形变所带来的投资收益。 |
| 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较低风险品种。 |
| 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(2012年7月1日－2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 30,503,842.29 |
| 2.本期利润 | -21,609,408.11 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0057 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,235,267,325.24 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.027 |

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。

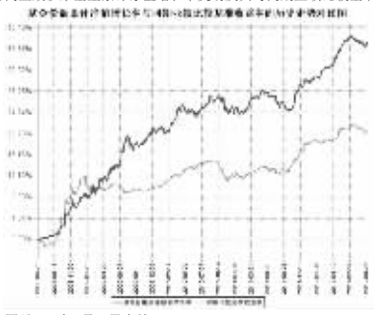
3.2 基金净值表现

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 | -0.48% | 0.10% | -0.40% | 0.07% | -0.08% | 0.03% |

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 | | |
| 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。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作，历任研究员、高级经理等职务。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，曾任鹏华普天债券基金基金经理助理；2006年12月起至今任鹏华普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，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年三季度债券收益率曲线平坦化上行，但考虑票息因素之后，债市整体上跌幅有限，部分品种甚至略有上涨。分种类来看，高信用等级品种的表现明显好于中低信用等级品种。债券指数方面，与上季度末相比，交易所上证国债指数上涨了0.82%，银行间中债总财富指数下跌了0.40%。

三季度我们继续根据看好债市长期基本面的观点，积极增加组合的债券配置。久期方面，我们适度提高了久期目标，重点增持了5至10年期的中长期品种；品种选择方面，我们重点选择了流动性较好的中高等评级信用债券，并继续持有原有的中长期利率品种。权益和可转债方面，我们保持着较为谨慎的态度，包括可转债在内的权益类仓位处于低位。新股申购方面，我们的申购策略仍然较为理性，仅选择了少量有投资价值的品种参与。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度丰收债券份额净值增长率为-0.48%，低于基准0.08%。

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2012年四季度债券市场，我们认为：由于企业投资意愿趋弱和扩大出口的难度增加，宏观经济可能在相当长时期内表现疲弱；货币政策有望继续目前中性偏宽松的立场，进一步降准或降息的可能性均不能排除，银行间资金供求也可望维持相对宽松。债券市场具有中长期向好的基本面。另一方面，外汇流入放缓带来的存款增长乏力没有得到根本性改变，使配置型机构的需求继续处于较低水平。综上，我们认为2012年四季度债市很可能呈现震荡向上的慢牛格局，但大幅上涨的机会不大；部分收益率较高的中高等级信用品种有较好的长期配置机会。

权益市场方面，我们仍认为目前股市估值整体上处于基本合理的区间，不存在系统性低估。由于国内经济增长减速、信贷供应紧张，国外经济动荡加剧等原因，股市难以出现系统性机会。综上，我们判断四季度权益市场可能仍然延续指数区间震荡的格局，仅部分板块和公司可能存在机会。

组合的纯债券投资方面：在久期配置上，我们将坚持平衡收益与风险的原则，在控制风险的前提下承担适度的久期风险；在结构方面，以配置中期品种为主，适当参与长期债券，适时相机操作，以积极把握利率市场可能存在的机会；在类属配置上，将以高等级债券为主，并在严格控制信用风险的前提下，根据组合规模适度配置中等信用评级的品种。

权益投资方面：我们将继续遵循价值投资的理念，以较为谨慎的态度进行股票和转债的投资；同时谨慎、有选择地参与新股申购，力求保持基金份额净值平稳增长。

### §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 | 4,313,129,044.14 | 95.90 |
| | 其中：债券 | 4,313,129,044.14 | 95.90 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 76,007,710.91 | 1.69 |
| 6 | 其他资产 | 108,450,126.74 | 2.41 |
| 7 | 合计 | 4,497,586,881.79 | 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 | 国家债券 | 49,515,900.00 | 1.53 |
| 2 | 央行票据 | 204,287,000.00 | 6.31 |
| 3 | 金融债券 | 1,306,630,500.00 | 40.39 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,306,630,500.00 | 40.39 |
| 4 | 企业债券 | 2,737,201,700.94 | 84.61 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 15,493,943.20 | 0.48 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 4,313,129,044.14 | 133.32 |

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 | 120410 | 12农发10 | 3,100,000 | 306,621,000.00 | 9.48 |
| 2 | 120222 | 12国开22 | 2,750,000 | 277,997,500.00 | 8.59 |
| 3 | 110238 | 11国开38 | 2,000,000 | 204,700,000.00 | 6.33 |
| 4 | 112090 | 12中兴01 | 2,000,000 | 196,800,000.00 | 6.08 |
| 5 | 126018 | 08江铜债 | 1,407,000 | 121,381,890.00 | 3.75 |

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 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 16,696,251.01 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 76,279,597.35 |
| 5 | 应收申购款 | 15,474,278.38 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 108,450,126.74 |

5.8.4 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 | 125709 | 唐钢转债 | 15,359,820.00 | 0.47 |
| 2 | 110012 | 海运转债 | 134,123.20 | 0.00 |

5.8.5 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。

5.8.6 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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 3,736,912,790.24 |
| 本报告期基金总申购份额 | 1,757,537,424.98 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 2,343,728,410.99 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,150,721,804.23 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华丰收债券型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华丰收债券型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华丰收债券型证券投资基金2012年第3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。

北京市西城区阜市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。

7.3 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.cn）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**

**2012年10月24日**

# 鹏华丰泽分级债券型证券投资基金

## 【2012】第三季度报告

**基金管理人：鹏华基金管理有限公司**
**基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司**
**报告送出日期：2012年10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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月23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7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 鹏华丰泽分级债券，场内简称"鹏华丰泽" | |
| 基金主代码 | 160618 | |
| 基金运作方式 | 契约型基金，本基金合同生效后三年内(含三年)为基金分级运作期，丰泽A自基金合同生效日起于丰泽A的开放日接受申购赎回，丰泽B封闭运作并在深圳证券交易所上市交易。基金分级运作期届满，本基金转为上市开放式基金(LOF)。 | |
| 基金合同生效日 | 2011年12月8日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 3,000,307,630.10份 | |
| 投资目标 | 在适度控制风险的基础上，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。 | |
| 投资策略 | 本基金债券投资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，在适度控制风险的基础上，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。 | |
| 业绩比较基准 | 中债总指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 鹏华基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 丰泽A | 丰泽B |
| 下属两级基金的交易代码 | 160619 | 150061 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 2,100,215,333.74份 | 900,092,296.36份 |
| 下属两级基金的风险收益特征 | 丰泽A份额表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。 | 丰泽B份额表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。 |

注：本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下，上市交易并封闭运作的基金份额可简称为"丰泽B"。

### §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(2012年7月1日－2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 42,551,316.80 |
| 2.本期利润 | -14,906,894.96 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0050 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,195,284,435.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.065 |

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

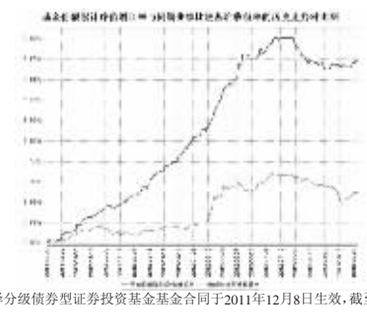
3.2 基金净值表现

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 | -0.47% | 0.09% | -0.40% | 0.07% | -0.07% | 0.02% |

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、鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金合同于2011年12月8日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

| 其他指标 | 报告期末(2012年9月30日) |
|---|---|
| 丰泽A与丰泽B基金份额配比 | 2.333333306:1 |
| 期末丰泽A参考净值 | 1.015 |
| 期末丰泽A累计参考净值 | 1.039 |
| 丰泽A累计折算份额 | 47,389,493.95 |
| 期末丰泽B参考净值 | 1.182 |
| 期末丰泽B累计参考净值 | 1.182 |
| 丰泽A年收益率(单利) | 4.73% |

### §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 | | |
| 戴钢 | 本基金基金经理 | 2011年12月8日 | - | 10 | 戴钢先生，厦门大学经济学硕士，10年证券从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部、担任研究员；2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，历任债券研究员、专户投资经理等职；2011年12月起至今担任鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金经理，2012年6月起至今兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理。戴钢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，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年三季度债券市场出现了调整，中债总财富指数下跌了0.40%。其中利率品种调整幅度相对较小，信用品种尤其是中低评级的信用品种调整幅度相对较大。本次调整的主要原因是在外汇占款持续减少的情况下，央行并没有采用下调存款准备金的措施来对冲资金面偏紧的情况，而是仅采用了逆回购操作来提供流动性，并且将逆回购的利率维持在较高水平，这超出了市场的预期。此外，CPI在7月见底后出现了回升，导致了市场对通胀上行的担忧，这也对债市造成了一定的压力。

由于我们判断在经济下行的过程中，央行的货币政策将适度放松，因此对债券市场较为乐观。操作上，组合基本维持了稳定，以持有为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年三季度本基金的净值增长率为-0.47%。其中分级A类净值增长率为1.20%，分级B类的净值增长率为-3.59%，同期业绩基准增长率为-0.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，虽然政府稳定经济增长的呼声很高，但始终未能看到实质性措施。加上当前市场的资金面偏紧，利率水平偏高，这些都不利于经济的复苏。从国际上看，虽然9月初以来，欧洲、美国和日本先后进行了进一步的量化宽松操作，但是随着边际效应的递减，本轮量化宽松政策很难对其经济形成进一步的支持。

由于经济下滑趋势未改，CPI的上行空间也将较为有限，在稳增长为首要目标的前提下，目前的利率水平，尤其是短端的利率水平明显偏高。因此，央行货币政策有进一步放松的必要，降低公开市场回购利率乃至降准的概率在上升。

经过三季度的调整，目前的债券市场的收益率水平已经处于历史均值以上，中低