鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金

【2014】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:2014年4月22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2014年4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2014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
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	2,961,532,923.51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,围绕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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	10,831,206.50
2.本期利润	17,554,668.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058
4.期末基金资产净值	2,975,947,359.45
5.期末基金份额净值	1.005

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。

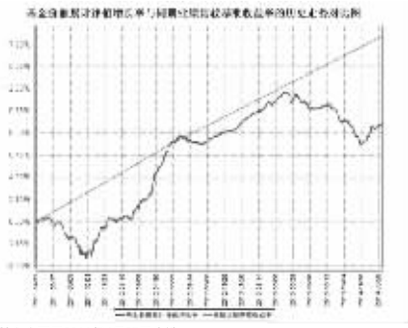
3.2 基金净值表现

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	0.60%	0.11%	1.44%	0.02%	-0.84%	0.09%

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、总裁助理、固定收益投资总监、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%的交易次数为1次,主要原因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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度债券市场大幅上涨,中债总财富指数上涨了2.45%,各品种收益率均有所下降,其中短端品种收益率回落幅度更为显著,收益率曲线呈现陡峭化特征。一季度债市之所以表现较好,主要是由于银行非标业务增长缓慢,同时外汇占款增长迅速,央行并未大规模回收流动性,而是维持了资金市场的基本稳定,导致市场资金面持续宽松,加之经济增速回落明显,从而推动了债券市场的上涨。

权益市场整体表现一般,但各风格股票走势差异较大,沪深300下跌7.88%,创业板指数小幅上涨1.79%,可转债市场整体涨幅不大。

基于国内经济增长维持低位,政策短期放松空间有限的判断,我们对整体债券市场持谨慎乐观态度,对权益市场较为谨慎。因此,本季度仍以债券资产为配置重点,组合久期保持在中性水平,基本保持了对中高评级信用债的配置并对部分持仓进行了调整。

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0.60%,基准增长率为1.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年1-2月经济数据显示,我国工业生产、投资、消费及出口等主要指标增速均有不同程度下滑,经济增长局面并不理想,展望2014年二季度,我们认为尽管欧美经济的缓慢复苏可能会对国内出口有一定的支撑,但经济景气程度较低的格局仍可能延续。如果持续较低的经济增速对就业造成影响,可能会推动政府为保底线而加大投资力度。

对于债券市场而言,目前收益率水平仍处于历史相对高位,我们倾向于认为债券市场具备配置价值,其投资风险主要来自于因政府加大投资力度而可能带来的资金面紧张。权益市场方面,我们仍认为目前股市不存在系统性的低估,但部分板块和公司可能存在结构性机会。

基于以上判断,我们将在下季度保持对权益类市场适度参与的态度;在债券市场方面将基本保持目前的配置并进行适当调整。同时,我们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	3,110,662,559.56	84.97
	其中:债券	3,110,662,559.56	84.97
	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	243,681,933.55	6.66
7	其他资产	306,698,384.22	8.38
8	合计	3,661,042,877.33	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	-	-
3	金融债券	239,377,000.00	8.04
	其中:政策性金融债	239,377,000.00	8.04
4	企业债券	2,592,943,850.00	87.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	230,402,000.00	7.74
7	可转债	47,939,709.56	1.61
8	其他	-	-
9	合计	3,110,662,559.56	104.53

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	140205	14国开05	1,000,000	101,970,000.00	3.43
2	122189	12王府01	856,300	85,201,850.00	2.86
3	122537	12克城投	700,000	71,680,000.00	2.41
4	122590	12鹤城投	728,090	69,168,550.00	2.32
5	1282399	12南新工MTN2	700,000	68,033,000.00	2.29

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	79,698.99
2	应收证券清算款	228,827,131.53
3	应收股利	-
4	应收利息	77,776,533.70
5	应收申购款	15,020.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	306,698,384.22

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	113001	中行转债	23,214,306.50	0.78
2	110020	南山转债	11,295,219.60	0.38

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	3,116,359,922.08
报告期期间基金总申购份额	15,551,674.28
减:报告期期间基金总赎回份额	170,378,672.85
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	2,961,532,923.51

§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2014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
2014年4月22日

鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金

【2014】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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰实定期开放债券	
交易代码	000295	
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9月10日	
报告期末基金份额总额	384,831,811.85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,同时辅之以债券类属配置策略、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	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	鹏华丰实定期开放债券A	鹏华丰实定期开放债券B
下属两级基金的交易代码	000295	000296
报告期末下属两级基金的份额总额	220,457,907.65份	164,373,904.20份
下属两级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)	
	鹏华丰实定期开放债券A	鹏华丰实定期开放债券B
1. 本期已实现收益	1,730,992.47	1,150,103.06
2. 本期利润	7,457,372.05	5,413,200.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0338	0.0329
4. 期末基金资产净值	219,636,021.86	163,444,200.59
5. 期末基金份额净值	0.996	0.994

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

鹏华丰实定期开放债券A

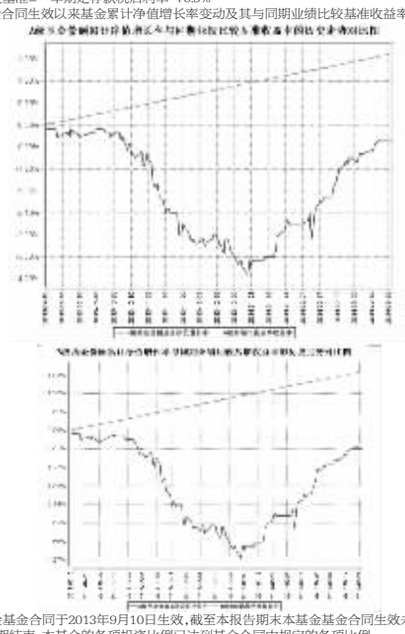
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.53%	0.17%	0.86%	0.01%	2.67%	0.16%

鹏华丰实定期开放债券B

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	3.43%	0.16%	0.86%	0.01%	2.57%	0.15%

注:业绩比较基准=一年期定存款税后利率 +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9月10日生效,截至本报告期末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。

§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	2013年9月10日	-	12	戴钢先生,国籍中国,厦门大学经济学硕士,12年证券从业经验。曾就职于广东民发证券研究发展部,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月起兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理,2012年11月起兼任鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年9月起兼任鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年9月起兼任鹏华丰泰定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任鹏华丰信分级债券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。

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量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度债券市场上涨明显,中债总财富指数上涨了2.45%。本季度债市上涨的主要原因在于资金面重新趋于宽松:一月的外汇占款大增,春节后现金大量回流银行间,再加上央行的回笼力度不大,市场短期资金利率回落明显。

在组合的资产配置上,我们对债券资产仍然维持了以中短期债券品种为主的投资策略,并保持了较高的杠杆水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年一季度丰实A基金的净值增长率为3.53%,丰实B基金的净值增长率为3.43%,同期业绩基准增长率为0.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1-2月的经济数据显示,投资、消费和出口三驾马车都不及预期,工业增加值更是创下了09年9月以来的新低,经济增速下行明显。展望2014年二季度,中国经济的自身增长动力仍较弱,若政府无进一步的稳增长措施,宏观经济增速恐将延续回落态势。

对于债券市场而言,由于经济增速回落明显,我们认为央行在货币政策上将会维持中性偏松的态度,这将对债券市场形成一定的支持,尤其是中短期债券。尽管一季度中短端收益率有了一定幅度的回落,但从目前的收益率水平来看,仍有较高的持有期价值,因此在债券资产的配置上,我们将维持组合的总体稳定,并保持较高的杠杆水平。对于转债资产,我们仍将关注其中的结构性和波段性机会,积极参与。

§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	683,952,459.65	88.55
	其中:债券	683,952,459.65	88.55
	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	8,000,001.00	1.04
	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	59,644,312.01	7.72
7	其他资产	20,829,331.00	2.70
8	合计	772,426,103.66	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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	654,211,851.20	170.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,740,608.45	7.76
8	其他	-	-
9	合计	683,952,459.65	178.54

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	122817	11三门峡	1,446,860	145,669,864.80	38.03
2	122923	10北汽投	550,000	54,752,500.00	14.29
3	122095	11杭钢债	482,210	48,182,423.20	12.58
4	122108	11新天01	411,300	41,212,260.00	10.76
5	122805	11大同债	335,010	33,179,390.40	8.66

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	259,419.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,569,911.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,829,331.00

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	110024	隧道转债	10,341,000.00	2.70
2	125887	中鼎转债	1,309,069.95	0.34

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

项目	鹏华丰实定期开放债券A	鹏华丰实定期开放债券B
报告期期初基金份额总额	220,457,907.65	164,373,904.20
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	220,457,907.65	164,373,904.20

§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)《鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金2014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

北京东城区朝阳门大街8号富华大厦C座中信银行股份有限公司

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
2014年4月22日

鹏华丰收债券型证券投资基金

【2014】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:2014年4月22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2014年4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2014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	1,576,929,725.72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。 (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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-18,770,394.92
2.本期利润	7,356,082.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	1,559,837,056.31
5.期末基金份额净值	0.989

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。

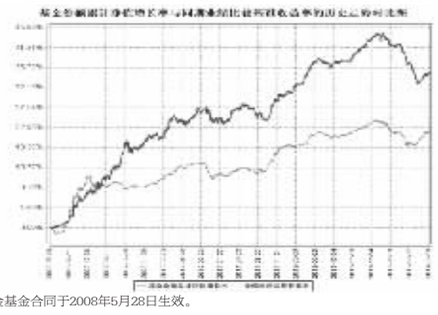
3.2 基金净值表现

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	0.51%	0.12%	2.45%	0.11%	-1.94%	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	-	12	阳先伟先生,国籍中国,经济学硕士,12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;2007年1月至2014年2月担任鹏华普天债券基金基金经理,2010年12月至2014年2月担任鹏华丰润债券型证券投资基金基金经理,2008年5月至今担任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2013年9月至今兼任鹏华双债保利债券型证券投资基金基金经理,现同时担任固定收益部执行总经理、投资决策委员会成员。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。

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量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在经历2013年下半年的大幅调整之后,2014年一季度债市迎来明显反弹。1月至2月,市场在资金面宽松、经济景气下行、银行信贷扩张减缓等利好推动下明显上涨;进入3月份后,市场开始盘整并略有回落,乐观情绪也所降温。分类别来看,中等评级的城投类债券表现较好,部分低等评级的企业债表现相对落后;从收益率曲线结构看,短期收益率下行幅度明显高于长期收益率,收益曲线呈陡峭化。债券指数方面,与2013年末相比,交易所上证国债指数上涨了1.02%,银行间中债总财富指数上涨2.45%。

一季度本基金在投资策略继续强调对于风险的防范:久期方面,我们减持了部分长期限的债券,进一步降低了组合久期;品种选择方面,我们仍然保持配置流动性较好的中高等评级信用债券。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持仓处于极低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度丰收债券基金份额净值增长率为0.51%,低于基准1.94%。

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2014年二季度债券市场,我们认为:目前经济下行和通胀压力趋弱的迹象明显,全社会较高的总融资需求长期来看不具有持续性,因此,我们仍然看好债市的长期表现。但从中短期来看,各地的投资冲动仍然存在、部分高负债企业的再融资压力较大,在经济增速下行的背景下,一旦中央启动"稳增长"措施,潜在的投资冲动就可能转变为现实的融资需求,从而再度导