鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:2014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2014年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华策略优选混合
场内简称	鹏华策略
基金主代码	160627
交易代码	160627
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月10日
报告期末基金份额总额	1,057,591,277.66份
投资目标	灵活优选多种投资策略,控制优质的上市公司,在有效控制风险前提下,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等)以及各项国家政策(包括财政、税收、货币、汇率政策等)来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向,在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例,调整原则和调整范围。 2.股票投资策略 本基金的股票投资包含策略选股和个股分析两个步骤。首先根据不同市场状况灵活运用多种策略选出备选股票,再针对相关个股进行深度分析。 3.债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、低于股票型基金,属于证券投资基金里中高风险、中高预期收益的品种。
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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	784,436.63
2.本期利润	136,384,346.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0819
4.期末基金资产净值	1,148,136,729.66
5.期末基金份额净值	1.086

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。

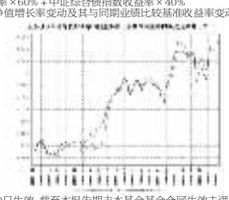
3.2 基金净值表现

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	8.66%	0.59%	8.44%	0.54%	0.22%	0.05%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%

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2014年6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且仍处于建仓期。
2.本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期结束后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§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		
张戈	本基金基金经理	2014年6月10日	-	7	张戈先生,国籍中国,经济学博士,7年证券从业经验。历任宝盈基金管理有限公司核心研究员,从事策略、地产等研究;2014年5月加盟鹏华基金管理有限公司,担任研究部高级研究员,从事策略研究工作。2014年4月至2014年6月担任鹏华普丰证券投资基金(2014年6月已转型为鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金)基金经理。2014年6月起至今担任鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2014年7月起兼任鹏华信息产业股票型证券投资基金基金经理。张戈先生具备基金从业资格。本报告期内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

第三季度债券市场先跌后涨。前期受二季度经济数据回暖及资金略有收紧的影响,债券收益率出现快速上行;8月后,由于国内房地产市场依然保持低迷,内需增长乏力,国内经济增速继续回落,同时央行持续实施定向宽松货币政策,下调正回购招标利率,导致市场资金面保持宽松局面,机构买盘较为踊跃,尤其是银行理财规模大幅增长,债券配置力度加大,推动了债券收益率曲线平坦化下行。第三季度所有全价及财富指数均出现不同程度的上涨,企业债财富指数上涨幅度最大,涨幅达2.32%。

在第三季度,基于对经济整体仍较为低迷,债券市场整体风险不大的判断,组合维持了中性久期,主要配置了3至5年期的中期品种,其中信用品种以中高评级为主。此外,我们还调整了可转债的配置比例。

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4.05%,业绩基准增长率为1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第四季度,虽然近期政府密集推出多项改革措施,有助于经济结构转型,释放经济增长动力;但短期而言,当前经济仍面临产能过剩和需求疲软问题,若政府坚持定向调控思路,稳增长措施实施较为缓慢,则经济增速可能进一步滑落。因此,从基本面来看,目前债券市场整体风险不大。

但是我们需要密切关注未来稳增长政策的推进力度,以及社会融资总量的上升速度,如果出现明显加速,可能会通过市场预期变化或资金面变化为债券市场带来调整压力。此外,今年以来债券市场大幅上涨,主要期限品种债券收益率已创年内新低,机构进一步配置债券动力可能略有减弱,短期内债券收益率继续大幅回落的可能性也进一步下降。

信用产品方面,由于理财规模增长较为迅速,其债券配置力度仍较大,短期内信用利差难以大幅扩大。但对于低评级信用债而言,在经济增速继续滑落、企业盈利尚未改善情况下,信用风险事件仍可能陆续发生,使得信用利差依然易上难下。后期投资中我们将继续规避中低评级信用债,以有效控制风险。

综合而言,我们预计四季度债券收益率呈窄幅整理格局,投资收益可能主要来自于票息收入。组合将保持中性久期,品种选择方面,预计仍会以中高评级信用债为主,同时将密切跟踪市场的变化,适当调整可转债的投资比重。

§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	902,121,233.28	77.03
	其中:股票	902,121,233.28	77.03
2	固定收益投资	51,181,419.40	4.37
	其中:债券	51,181,419.40	4.37
	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	216,347,092.84	18.47
7	其他资产	1,543,517.35	0.13
8	合计	1,171,193,262.87	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	11,693,706.22	1.02
B	采矿业	28,491,124.66	2.48
C	制造业	669,407,821.86	58.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	26,907,515.17	2.34
F	批发和零售业	29,318,397.43	2.55
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	15,660,725.93	1.36
J	金融业	29,211,971.10	2.54
K	房地产业	56,953,115.37	4.96
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	34,476,855.54	3.00
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	902,121,233.28	78.57

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	600887	伊利股份	2,170,446	56,214,551.40	4.90
2	002662	京威股份	4,116,333	52,153,939.11	4.54
3	600894	广日股份	3,598,847	48,728,388.38	4.24
4	000858	五粮液	2,069,673	38,226,860.31	3.33
5	000333	美的集团	1,839,820	36,594,019.80	3.19
6	002073	软控股份	2,943,158	36,200,843.40	3.15
7	000002	万科A	3,775,169	34,656,051.42	3.02
8	300203	聚光科技	1,857,394	34,603,250.22	3.01
9	600613	神奇制药	1,578,513	29,818,110.57	2.60
10	601258	庞大集团	4,830,049	29,318,397.43	2.55

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	49,820,000.00	4.34
	其中:政策性金融债	49,820,000.00	4.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,361,419.40	0.12
8	其他	-	-
9	合计	51,181,419.40	4.46

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	130405	13农发05	500,000	49,820,000.00	4.34
2	128008	齐峰转债	7,310	731,000.00	0.06
3	113007	吉视转债	5,220	630,419.40	0.05

注:上述债券为本基金本报告期末持有的全部债券。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未发生股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本,达到稳定投资组合资产净值的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券之一的广州广日股份有限公司(简称"广日股份公司")于2013年6月24日至8月6日接受中国证监会广东监管局的现场检查,监管局对公司出具《关于广州广日股份有限公司的监管关注函》(广东证监函[2013]585号)。现场检查发现广日股份公司存在如下问题:1.公司部分董事会、监事会会议未采取书面表决方式对议案进行表决,重组后董事会、监事会未对前任董事会秘书进行离任审查;2.公司重组完成后,未核查原上市公司债权人未明确同意转移债务的清偿情况;3.公司对广州市土地开发中心支付的2亿元补偿款的财务处理不合理;4.公司披露的2012年年度报告存在部分错漏,披露的部分临时公告存在错漏。

根据广日股份公司发布的公告,广日股份立即组织有关人员认真学习相关法律法规以及公司章程、三会议事规则等内部规章制度,所列的整改内容和要求进行了分析解剖、逐项落实,部署了相应整改措施,对检查中发现的问题进行了认真、深入的分析,积极查找问题的根源,结合公司实际情况制订了整改方案,积极整改,并于2013年9月9日向中国证监会广东监管局报送《广州广日股份有限公司关于广东证监局现场检查相关问题的整改报告》。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,广日股份作为国内电梯制造历史最悠久的电梯制造企业之一,具备较好的投资价值。从监管措施公告中知悉,相关问题对于上市公司来讲,经营上并不存在重大实质性影响。对广日股份的财务状况及经营成果并不产生重大实质性影响。本次监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。公司在证监局的监督下,已经提出了相应的整改措施,我们相信,经过整改,公司的相关运营管理会有一定改善。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之一的神奇制药的全资子公司贵州柏强制药有限公司的于2014年3月20日收到龙里县环境保护局出具的《行政处罚决定书》(龙环罚字[2014]1号),该决定书主要内容如下:(1)未经环保部门同意,擅自闲置污水处理设施;(2)在交通干线(贵新高速公路)附近焚烧产生烟尘污染的物质。柏强制药上述行为违反了《贵州省环境保护条例》第四十三条第二款"已建成的污染防治设施不得擅自拆除、闲置或者停运"和《中华人民共和国大气污染防治法》第四十一条第二款"禁止在人口集中地区、机场周围、交通干线附近以及当地人民政府划定的区域露天焚烧秸秆、落叶等产生烟尘污染的物质"的规定。根据《贵州省环境保护条例》第六十五条第二项、国家环境保护部《关于<大气污染防治法>第七十三和第七十四条"应缴纳排污费数额"具体应用问题的通知》(环函[2011]32号)、贵州省环境保护厅《关于印发<贵州省环境保护行政处罚自由裁量权细化标准(暂行)的通知>》(黔环通[2010]8号)和《中华人民共和国大气污染防治法》第五十七条第二款文件规定,龙里县环境保护局决定对柏强制药作出罚款人民币肆万零贰佰元的行政处罚。

对此,公司发出公告,提出柏强制药"未经环保部门同意,擅自闲置污水处理设施",主要系其下属龙里县龙山镇小容量注射剂生产线已停止生产(相关公告详见公司于2014年1月8日披露的"临2014-001"号公告)所致。对此,柏强制药已认真总结经验教训,加强相关法律法规知识的学习,进一步增强环保意识,将严格遵守相关法规,加强环境保护。上述处罚未影响公司正常生产经营,也未对公司造成重大不利影响,公司已要求下属各子公司以此为戒,严格遵守国家相关法律法规,科学管理,切实维护公司和股东的利益。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,神奇制药作为国内品牌力比较强的中药企业,公司经过前期整合目前已经进入正常发展轨道,具备较好的投资价值。从监管措施公告中知悉,相关问题对于上市公司来讲,经营上并不存在重大实质性影响。对神奇制药的财务状况及经营成果并不产生重大实质性影响。本次监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。公司在监管部门的监督下,已经提出了相应的整改措施,我们相信,经过整改,公司的相关运营管理会有一定改善。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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	578,888.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	944,589.91
5	应收申购款	20,038.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,543,517.35

5.11.4 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。

5.11.5 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流通受限情况的情况。

5.11.6 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	3,000,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	3,558,902.83
减:报告期期间基金总赎回份额	1,383,202,251.17
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-562,765,374.00
报告期期末基金份额总额	1,057,591,277.66

注:拆分变动份额为本基金在2014年7月3日所做的份额折算。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,046,543.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	3,046,543.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.29

注:(1)封闭式基金普丰证券投资基金由于封闭期限结束,于2014年6月10日终止上市,转型为开放式基金鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金,本基金管理人持有份额不变。

(2)2014年7月3日原基金普丰基金份额进行折算后,折算后原基金普丰基金份额变更登记为本基金基金份额,折算后本基金管理人持有本基金份3046543份。

(3)本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

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末申购、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)《鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金2014年第3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10月24日

鹏华产业债债券型证券投资基金

【2014】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:2014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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华产业债债券
场内简称	-
基金主代码	206018
交易代码	206018
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	156,098,575.52份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上,通过对产业债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。
投资策略	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、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析,比较未来一定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、信用特征的券种及债券类资产与现金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的收益率。投资产业债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益,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。
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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	709,545.87
2.本期利润	8,208,303.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0387
4.期末基金资产净值	166,525,852.69
5.期末基金份额净值	1.067

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。

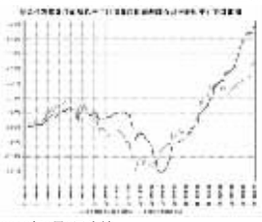
3.2 基金净值表现

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	3.89%	0.09%	1.62%	0.10%	2.27%	-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。
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3月14日	-	8	祝松先生,国籍中国,经济学硕士,8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月起担任鹏华普天债券基金基金经理,2014年2月起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。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年三季度我国债券市场整体延续上涨行情,但波动有所加大。与上季度末相比,上证国债指数上涨1.11%,银行间中债综合财富指数上涨1.65%。年中金融、经济数据表现抢眼,市场对经济企稳反弹预期强烈,导致7月份债券市场出现一定幅度调整;但随着7、8月份宏观数据的陆续公布,市场对经济乐观预期不断减弱,货币政策放松预期逐步加强,债券市场重拾升势,收益率曲线中长端下行明显,创出年内新低。

权益及可转债市场方面,受沪港通概念引爆,叠加亮丽年中经济数据,7月下旬开始股市做多热情高涨,后虽然经济数据回落,但市场乐观情绪仍在。整体而言,三季度股市涨幅明显,上证综指上涨15.40%,可转债跟随正股整体出现较大幅度上涨。

报告期内本基金以持有中等评级信用债为主,适当加大杠杆操作力度,债券组合久期保持中等水平,此外对可转债进行了少量配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年三季度本基金份额净值增长率为3.89%,同期业绩基准增长率为1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济基本面来看,尽管房地产政策不断放松,但短期内可能难以扭转地产投资的颓势,中央对改革决心日益坚定,政府基建投资可能难以出现超预期上涨。整体而言,我们判断经济基本面仍然对债市较为有利;从政策面来看,货币政策似乎在降低社会融资成本和避免经济再度加杠杆之间犹豫,但在经济维持低迷的情况下,我们判断货币政策主基调可能仍然延续宽松。从债券市场历史情况来看,我们认为当前的债券利率仍然具有较好的投资配置价值。对于可转债市场,由于短期内改革预期持续发酵,沪港通利好尚未兑现,市场做多情绪仍在,因此还可能保持上升势头,但需要防范经济基本面持续恶化对市场情绪带来的负面影响。

基于以上分析,四季度本基金将以中等评级信用债为主,维持中性久期,谨慎参与可转债市场,本基金将继续坚持稳健投资原则,以获取中长期收益为最主要目标。

§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	277,989,946.60	83.11
	其中:债券	277,989,946.60	83.11
	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	48,006,293.02	14.35
7	其他资产	8,490,105.87	2.54
8	合计	334,486,345.49	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	264,178,400.00	158.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	13,811,546.60	8.29
8	其他	-	-
9	合计	277,989,946.60	166.94

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	124337	13铜建投	400,000	40,480,000.00	24.31
2	124088	12东台债	400,000	40,320,000.00	24.21
3	124054	12珠云龙	300,000	30,024,000.00	18.03
4	124074	12张公经	295,000	29,930,700.00	17.97
5	1280328	12韶关债	200,000	20,946,000.00	12.58

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	10,302.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,479,803.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,490,105.87

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	113005	平安转债	9,413,794.50	5.65

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	269,555,826.22
报告期期间基金总申购份额	539,554.56
减:报告期期间基金总赎回份额	113,996,805.26
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	156,098,575.52

§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末申购、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)《鹏华产业债债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华产业债债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华产业债债券型证券投资基金2014年第3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

北京市西城区金融大街 25 号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
2014年10月24日

鹏华纯债债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有