

鹏华丰泽债券型证券投资基金(LOF)

「2014」年度报告摘要

策略的基本调仓导致。

4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年债券市场整体上涨,中债总财富指数上涨了11.23%。2014年的宏观经济整体走势较为疲弱,这成为支撑债市上涨的基本面因素。受此影响,央行保持了较为宽松的货币政策,定向降准、PSL、MLF乃至降息等措施使得资金面较为稳定,市场利率水平从年初逐步回落。不过进入12月,债市市场出现了一波幅度较大的调整,这主要是由于临近年末,资金面趋于紧张,加之中登收券计提质押资格的通知也加剧了市场波动。

报告期内,组合的债券配置总体稳定,保持了较高的杠杆水平。品种选择上,以交易所可回购的中等评级的信用债为主。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2014年本基金净值增长率为14.81%,同期业绩基准增长率为11.23%。

管理人从宏观经济、证券市场走势的判断出发,及时调整资产配置,这些举措使得了政府稳定经济预期的表态,救市措施出台后,债市保持较强的平稳性,货币政策需要进一步宽松,因此在宏观经济企稳的信号下,债市后市或将维持较为稳定的格局。

对于债市市场而言,我们认为央行在货币政策上仍将保持偏松的态度,资金面将保持平稳,因此短期债券市场的风险不大,中等评级的信用债有较好的配置价值。在债券资产的配置上,我们将以中短期品种为主,维持组合的基本稳定,并保持适度的杠杆水平。此外,我们将关注转债市场的机会,择机参与。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

4.6.1.1 日常估值流程

基金的估值由基金会计负责,基金会计对基金所管理的基金以基金估值主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在账目设置、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于公司会计核算。

4.6.1.2 特殊估值流程

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的相关规定,本公司成立初期,基金估值采用估值软件系统,并由估值小组,成员由基金经理、行业研究员、债券研究员、监察稽核部、金融工程师、登记结算部相关人员组成。

4.6.2 基金估值程序或决定估值的方法

基金估值程序或决定估值的方法

4.6.3 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.1 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.2 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.3 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.4 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.5 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.6 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.7 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.8 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.9 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.10 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.11 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.12 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.13 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.14 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.15 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.16 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.17 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.18 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.19 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.20 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.21 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.22 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.23 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.24 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.25 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.26 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.27 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.28 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.29 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.30 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.31 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.32 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.33 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.34 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.35 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.36 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.37 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.38 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.39 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.40 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.41 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.42 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.43 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.44 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.45 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.46 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.47 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.48 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.49 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.50 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.51 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.52 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.53 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.54 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.55 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.56 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.57 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.58 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.59 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.60 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.61 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.62 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.63 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.64 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.65 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.66 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.67 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.68 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.69 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.70 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.71 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.72 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.73 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.74 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.75 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.76 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.77 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.78 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.79 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.80 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.81 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.82 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.83 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.84 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.85 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.86 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.87 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.88 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.89 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.90 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.91 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.92 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.93 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.94 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.95 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.96 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.97 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.98 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.99 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.100 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.101 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.102 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.103 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.104 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.105 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.106 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.107 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.108 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.109 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.110 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.111 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.112 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.113 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.114 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.115 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.116 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.117 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.118 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.119 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.120 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.121 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.122 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.123 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.124 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.125 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.126 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.127 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.128 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.129 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.130 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.131 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.132 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.133 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.134 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.135 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.136 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.137 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.138 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.139 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.140 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.141 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.142 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.143 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.144 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.145 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.146 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.147 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.148 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.149 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.150 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.151 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.152 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.153 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.154 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.155 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.156 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.157 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.158 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.159 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.160 估值程序或决定估值的方法

本报告期内,组合的债券配置总体稳定,保持了较高的杠杆水平。品种选择上,以交易所可回购的中等评级的信用债为主。

4.6.3.161 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.162 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.163 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.164 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.165 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.166 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.167 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.168 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.169 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.170 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.171 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.172 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.173 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.174 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.175 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.176 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.177 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.178 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.179 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.180 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.181 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.182 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.183 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.184 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.185 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.186 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.187 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.188 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.189 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.190 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.191 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.192 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.193 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.194 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.195 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.196 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.197 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.198 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.199 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.200 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.201 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.202 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.203 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.204 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.205 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.206 估值程序或决定估值的方法

4.6.3.207 估值程序或决定估值的方法