鹏华双债增利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:上海银行股份有限公司
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。

基金托管人上海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	鹏华双债增利债券
场内简称	-
基金主代码	000054
交易代码	000054
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月13日
报告期末基金份额总额	560,878,487.37份
投资目标	在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上,以信用债和可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	1.大类资产配置 本基金综合运用定性和定量的分析手段,在对宏观经济因素进行充分研究的基础上,判断宏观经济周期所处阶段。基金将依据经济周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。 2.债券投资策略 本基金债券投资将主要采取久期策略及信用策略,同时辅之以收益率曲线策略、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,通过对久期及信用利差趋势的判断,力争获取信用溢价取得超越基金业绩比较基准的收益。 3.股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主,发挥基金管理人专业研究团队的研究能力,从定量和定性两方面考察上市公司的增值潜力。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+1.5%
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	上海银行股份有限公司

§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	14,780,225.35
2.本期利润	22,266,819.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0355
4.期末基金资产净值	639,902,752.28
5.期末基金份额净值	1.141

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。

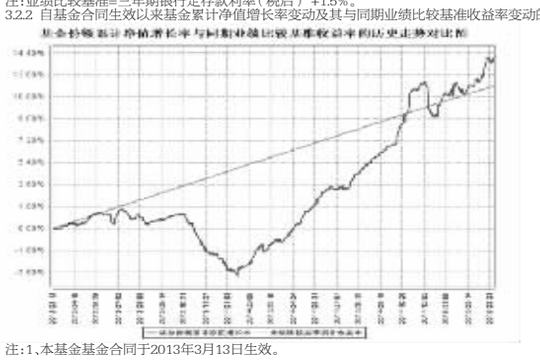
3.2 基金净值表现

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	3.35%	0.20%	1.33%	0.02%	2.02%	0.18%

注:业绩比较基准=三年期银行定存款利率(税后)+1.5%。

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3月13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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
初冬	本基金基金经理	2013年3月13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,增聘刘建容担任本基金基金经理。
刘建容	本基金基金经理	2015年3月10日	-	9	刘建容先生,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5月起兼任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理,2013年11月起兼任鹏华丰盛稳固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。刘建容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,增聘刘建容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。

本报告期内鹏华双债增利基金以持有中等评级信用债为主,组合久期保持中性,适度提高了权益类市场投资。

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3.35%,同期业绩基准增长率为1.33%。

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。因此我们将遵循宏观调控主线,挖掘实际价值,适时适度参与权益投资。

基于以上分析,预计2015年二季度鹏华双债增利基金将以配置中等评级信用债为主,维持中性久期,根据市场情况有效参与可转债及权益市场投资机会。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。

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	40,529,254.00	5.94
	其中:股票	40,529,254.00	5.94
2	固定收益投资	612,604,600.00	89.79
	其中:债券	612,604,600.00	89.79
	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	10,690,919.87	1.57
7	其他资产	18,476,283.65	2.71
8	合计	682,301,057.52	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	9,513,000.00	1.49
C	制造业	12,996,154.00	2.03
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	11,754,000.00	1.84
K	房地产业	6,266,100.00	0.98
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	40,529,254.00	6.33

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	603993	洛阳钼业	700,000	9,513,000.00	1.49
2	601601	中国太保	210,000	7,119,000.00	1.11
3	601727	上海电气	450,000	4,914,000.00	0.77
4	000925	众合科技	162,600	3,998,334.00	0.62
5	000024	招商地产	110,000	3,623,400.00	0.57
6	000001	平安银行	200,000	3,150,000.00	0.49
7	600031	三一重工	300,000	3,039,000.00	0.47
8	600048	保利地产	230,000	2,642,700.00	0.41
9	601009	南京银行	100,000	1,485,000.00	0.23
10	600298	安琪酵母	40,000	985,200.00	0.15

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	39,939,000.00	6.24
	其中:政策性金融债	39,939,000.00	6.24
4	企业债券	555,602,509.90	86.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,063,090.10	2.67
8	其他	-	-
9	合计	612,604,600.00	95.73

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	124250	13宿建投	600,000	61,638,000.00	9.63
2	122509	12白中兴	509,570	50,702,215.00	7.92
3	124268	13渝南发	500,000	50,000,000.00	7.81
4	122588	12益城投	459,920	47,362,561.60	7.40
5	124001	12潮城投	310,000	31,651,000.00	4.95

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	74,381.02
2	应收证券清算款	996,805.55
3	应收股利	-
4	应收利息	17,405,097.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,476,283.65

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	113007	吉视转债	1,261,359.30	0.20

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:本基金本报告期末持有的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	655,724,630.68
报告期期间基金总申购份额	13,459,416.93
减:报告期期间基金总赎回份额	108,305,560.24
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	560,878,487.37

§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)《鹏华双债增利债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华双债增利债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华双债增利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

上海市银城中路168 号上海银行股份有限公司

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

鹏华先进制造股票型证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	鹏华先进制造股票
场内简称	-
基金主代码	000778
交易代码	000778
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月4日
报告期末基金份额总额	303,804,466.42份
投资目标	本基金与股票型基金,在有效控制风险前提下,精选优质的先进制造业上市公司,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总势、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、货币、税收、汇率政策等)来判断经济周期目前的位置以及未来转变的方向,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,调整原则和调整程序。 2.股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法把握优质的上市公司,构建股票投资组合。核心思路在于:1)自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;2)自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势,对企业基本面和估值水平进行综合的研判,深度挖掘优质的个股。 (1)先进制造业的定义 本基金所指的先进制造业包括:先进装备制造业以及与先进装备制造业密切相关的行业。具体来说包含三类,一是用于装备制造的先进基础机械,二是先进的机械、电子基础件;三是国民经济各部门(能源、交通、原材料、医疗卫生、环保等)科学技术、军工生产所需的或套技术装备。 根据国交证义,投资机构包括机械、军工、电子、通讯设备、医疗设备、电力设备、家电等行业,对于以上行业之外的其他行业,如果其中某板块分行业符合先进制造业的定义,本基金也会酌情将其纳入先进制造业的范围。 (2)自上而下的行业遴选 本基金将自上而下地进行行业遴选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素,对行业增长前景,主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等;对行业利润前景,主要分析行业结构,特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功要素的判断,为预测企业经营环境的变化建立起扎实的基础。 (3)自下而上的个股选择 本基金通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的个股选择,对企业基本面和估值水平进行综合的研究,精选优质个股。 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、信用策略等积极投资策略,自上而下地获得整合的久期、灵活地调整组合的券种搭配,同时精选个券,以增强组合的持有期收益。 4.权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证组合增值最大平、追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	中证装备产业指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	41,205,506.99
2.本期利润	95,419,128.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1984
4.期末基金资产净值	386,918,991.97
5.期末基金份额净值	1.274

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。

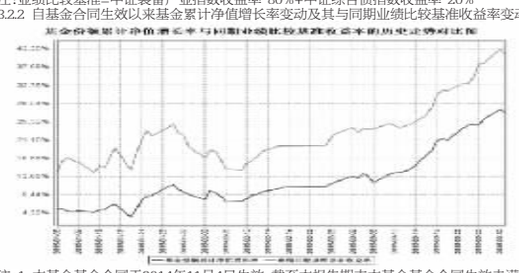
3.2 基金净值表现

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	21.91%	0.99%	25.80%	1.43%	-3.89%	-0.44%

注:业绩比较基准=中证装备产业指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

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11月4日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
梁浩	本基金基金经理	2014年11月4日	-	7	梁浩先生,国籍中国,中国人民大学经济学博士,7年证券从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院,从事产业政策研究;2008年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,担任研究部高级研究员、基金经理助理,2011年7月起担任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理,2014年3月起兼任鹏华保产业股票型证券投资基金基金经理,2014年11月起兼任鹏华先进制造股票型证券投资基金基金经理,现同时担任研究部副总经理。梁浩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。
袁航	本基金基金经理	2014年11月4日	-	6	袁航先生,国籍中国,经济学硕士,6年证券从业经验。2009年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事行业研究及投资助理相关工作,担任研究部资深研究员、投资经理助理,2014年11月起至今担任鹏华先进制造股票型证券投资基金基金经理,2015年2月起至今兼任鹏华弘盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。袁航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

报告期内,国内经济仍处于探底阶段,宏观方面亮点不多,与此同时,低通胀的经济环境为放松银根以及扩张财政留下了充足的空间,政府在货币、财政、产业以及国家战略方面都出台了一系列的积极政策,理财产品、实业资本等多个渠道的新增资金流入股市,推动股指和成交量进一步上行。建仓期内,本基金坚持自下而上、优选个股的投资策略,为投资者选择成长性突出、管理优异的制造型企业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为21.91%,同期上证综指上涨15.87%,深证成指上涨19.48%,沪深300指数上涨14.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期看,宏观经济难以回到高速增长的态势,人口红利在逐步衰减,传统的地产投资、基建投资也不再具备大幅扩张的空间。但是,对于证券市场而言,积极的因素非常明显,一方面,货币政策、财政政策均处于扩张的初期阶段,市场对于经济失速下滑的担忧在逐步消亡,另一方面,伴随无风险利率水平的下降,各个渠道资金开始逐步涌入股市,包括理财产品、新发基金、保险资金、产业资本等等,新增资金的入市成为一股推动股市上行的重要力量。

投资机会方面,我们将重点关注市场容量较大、政策重点扶持的相关领域,包括电动汽车、核电、机器人等等,同时我们也对部分传统制造企业的转型升级保持密切跟踪。

最后,衷心感谢持有人对本基金的支持和信任,我们将继续努力,力争为持有人实现资产的保值增值。

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	361,836,835.48	91.12
	其中:股票	361,836,835.48	91.12
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	24,670,138.74	6.21
7	其他资产	10,612,219.71	2.67
8	合计	397,119,193.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	267,738,070.65	69.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,582,098.71	0.93
E	建筑业	36,032,255.00	9.31
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	36,672,464.40	9.48
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	17,811,946.72	4.60
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	361,836,835.48	93.52

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	002202	金风科技	1,929,969	36,785,209.14	9.51
2	002375	亚厦股份	929,910	28,362,255.00	7.33
3	002013	中航机电	882,637	25,375,813.75	6.56
4	000786	北新建材	749,777	23,805,419.75	6.15
5	601989	中国重工	1,700,000	17,068,000.00	4.41
6	600894	广日股份	699,970	15,700,327.10	4.06
7	300124	汇川技术	349,930	14,616,576.10	3.78
8	000802	北京文化	759,992	14,561,446.72	3.76
9	002531	天顺风能	785,000	14,224,200.00	3.68
10	002643	烟台万润	665,831	13,762,726.77	3.56

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

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

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 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

注: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。

5.11.2

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	143,106.92
2	应收证券清算款	8,410,797.80
3	应收股利	-
4	应收利息	7,860.83
5	应收申购款	2,050,454.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,612,219.71

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

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	600894	广日股份	15,700,327.10	4.06	重大事项

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	735,256,280.60
报告期期间基金总申购份额	157,594,128.12
减:报告期期间基金总赎回份额	589,045,942.30
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	303,804,466.42

§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

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)《鹏华先进制造股票型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华先进制造股票型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华先进制造股票型证券投资基金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

北京市东城区建国门内大街69号中国农业银行股份有限公司

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

鹏华双债加利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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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	鹏华双债加利债券
场内简称	-
基金主代码