

# 鹏华丰泽分级债券型证券投资基金 2012 年 第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

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 4 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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰泽分级债券
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	2,898,411,590.90 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	1, 998, 319, 294. 54 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，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1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	47, 171, 050. 14
2. 本期利润	85, 342, 502. 14
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0294
4. 期末基金资产净值	2, 999, 501, 777. 93
5. 期末基金份额净值	1. 035

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

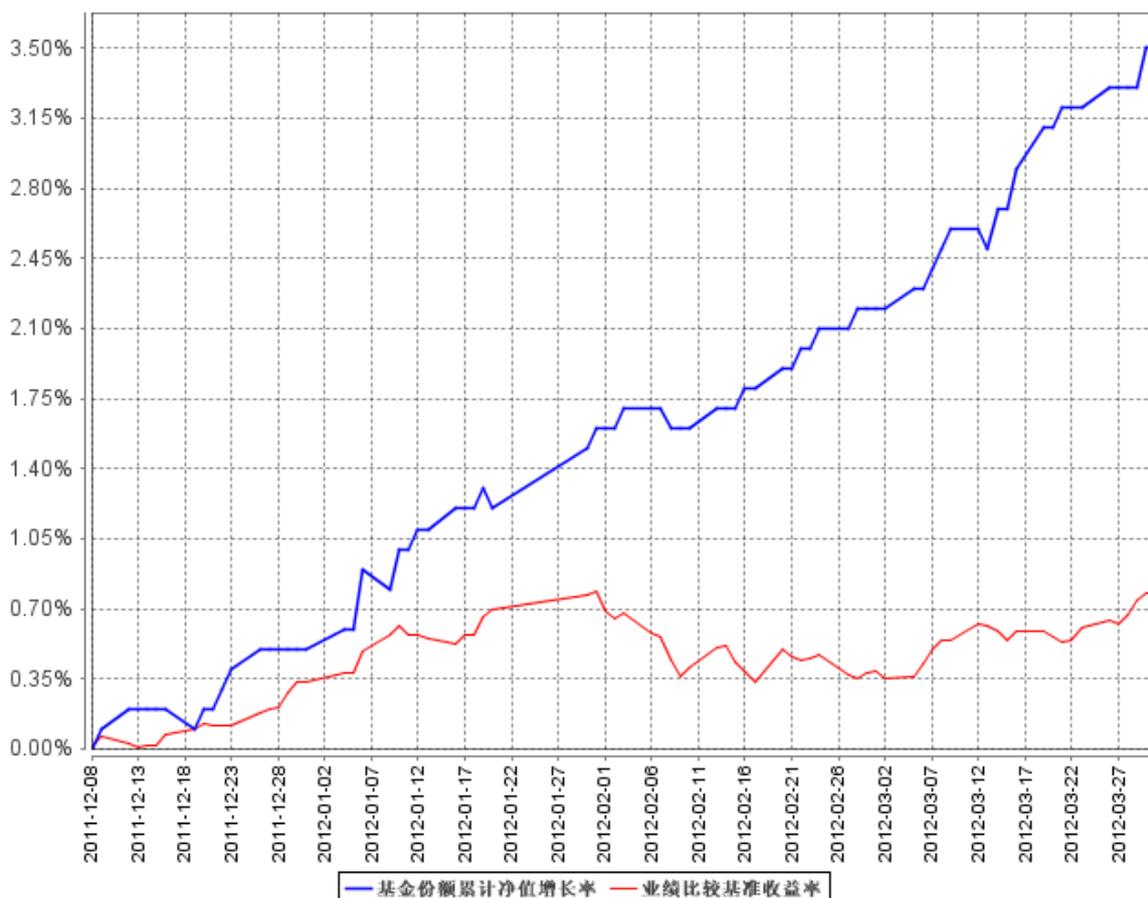
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2. 99%	0. 09%	0. 44%	0. 06%	2. 55%	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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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，按基金合同规定，截至报告日本基金基金合同生效未满六个月，仍处于建仓期。；

2、本基金的投资范围主要为固定收益类品种，包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转债、分离交易可转债、资产支持证券、债券回购等。本基金不直接买入股票、权证等权益类金融工具，因所持可转换公司债券转股形成的股票、因投资于分离交易可转债而产生的权证，在其可上市交易后不超过 10 个交易日的时间内卖出。如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

3、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。

### 3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末
丰泽 A 与丰泽 B 基金份额配比	2.22012709:1

期末丰泽 A 参考净值	1.015
期末丰泽 A 累计参考净值	1.015
期末丰泽 B 参考净值	1.079
期末丰泽 B 累计参考净值	1.079
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8日起至今担任鹏华丰泽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合规守信情况的说明

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 年一季度债券市场总体小幅度上涨，中债总财富指数上涨 0.44%。各类属表现分化较为明显：利率及高评级信用债表现较弱，整体以调整为主；中低评级的信用品种 2 月份以后涨幅显著。市场出现上述分化主要是由于一季度公布的相关宏观数据使得市场修正了此前对经济过度悲观的预期，而中低评级信用品种的信用利差又处于历史高位，收益率优势明显。

由于对债券市场总体较为乐观，本基金自去年年底基本完成建仓后，本季度逐步加大杠杆，品种上以中等级别的信用债为主。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年一季度本基金的净值增长率为 2.99%。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 6.73%，同期业绩基准增长率为 0.44%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，出口受制于海外经济不景气，难以大幅增长。投资方面，受到房地产调控政策以及地方投资增速下降的影响，也不容乐观。因此我们预计经济增速仍会趋于下行。央行会维持相对宽松的货币环境，回购利率有望维持在较低水平，这将有利于债券市场。我们对二季度的债市保持偏谨慎乐观，组合将维持较高的杠杆水平，关注重点在于中等级别的信用品种，同时也会对组合的持仓品种在期限上做出适当的调整。

## § 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	4,226,446,975.50	86.08
	其中：债券	4,226,446,975.50	86.08
	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	539,574,927.13	10.99
6	其他资产	144,013,640.25	2.93
7	合计	4,910,035,542.88	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	49,165,000.00	1.64
	其中：政策性金融债	49,165,000.00	1.64
4	企业债券	3,291,066,975.50	109.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	885,277,000.00	29.51
7	可转债	938,000.00	0.03
8	其他	-	-
9	合计	4,226,446,975.50	140.90

## 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	122780	11 长高新	2,100,000	213,150,000.00	7.11
2	1182340	11 华强 MTN1	2,000,000	203,900,000.00	6.80
3	112060	12 金风 01	2,000,000	202,000,000.00	6.73
4	122115	11 华锐 01	1,999,990	200,398,998.00	6.68
5	122102	11 广汇 01	1,700,000	174,250,000.00	5.81

## 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** 报告期内本基金投资的前十名证券中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、处罚的股票。

**5.8.2** 报告期内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	250,000.00
2	应收证券清算款	77,708,624.54
3	应收股利	-
4	应收利息	66,055,015.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	144,013,640.25

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 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

项目	丰泽 A	丰泽 B
本报告期期初基金份额总额	1,998,319,294.54	900,092,296.36
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,998,319,294.54	900,092,296.36

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- (一)《鹏华丰泽分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华丰泽分级债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏鹏华丰泽分级债券型证券投资基金 2012 年第 1 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 4 月 24 日