

鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 1 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 2013 年 1 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 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	1,084,755,877.40 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，重视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(2012 年 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日)
--------	---

1. 本期已实现收益	16,311,447.07
2. 本期利润	15,249,951.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0121
4. 期末基金资产净值	1,182,424,564.10
5. 期末基金份额净值	1.090

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

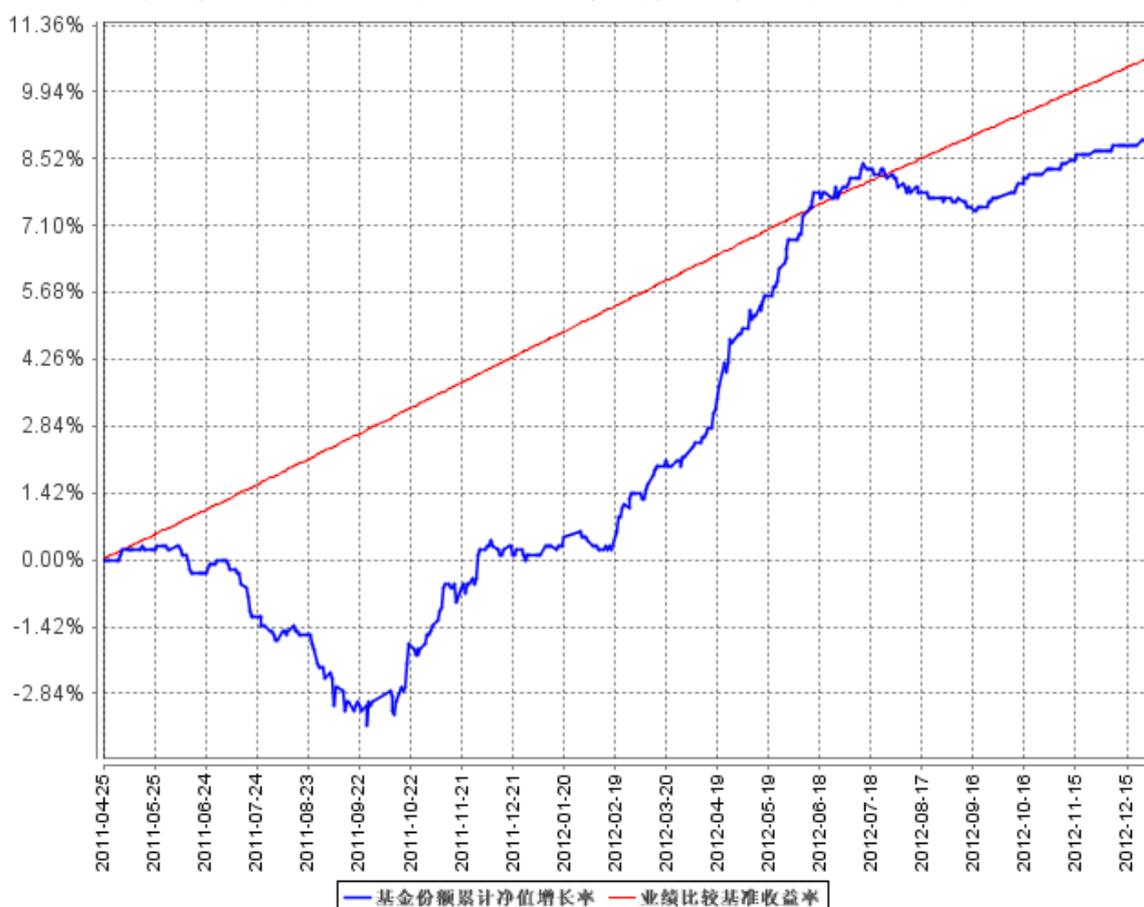
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.21%	0.04%	1.47%	0.02%	-0.26%	0.02%

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

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、本基金合同于 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，固定收益部总经理	2011 年 4 月 25 日	-	16	初冬女士，国籍中国，经济学硕士，16 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；现任鹏华基金管理有限公司社保基金组合投资经理及鹏华货币市场证券投资基金基金经理，投资决策委员会成员，固

					定收益部总经理，2011 年 4 月 25 日起兼任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理。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并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 3 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

2012 年四季度债券市场呈调整态势，收益率小幅上升，但由于利息等因素导致中债总财富指数上涨 0.56%。类属表现有所分化，利率品种收益率上升幅度要小于信用产品上升幅度，中低评级信用债收益率上升幅度小于高评级品种。

本季度债券市场表现主要受两方面因素影响：一是近期数据显示经济有企稳迹象，同时物价指数也有回升，市场预期新型城镇化建设将导致经济增长步入上升周期，导致债券市场收益率小幅上移。二是央行继续以逆回购方式调节银行间资金的流动性，市场资金整体处于偏宽松状态，

投资人在资金链安全的预期下，增加对绝对回报的追求，导致中低评级债券收益率上升幅度小于高评级债券。

权益及转债市场在本季度前期表现较差，进入 12 月后快速反弹。全季度看，沪深 300 指数上涨 10.02%。

本季度我们对权益类市场依然保持了谨慎，对债券市场谨慎乐观。因此对股票及转债的配置比例较低，基金配置的重点是纯债品种，类属上以中高等级信用债及金融债为主，久期处于适中水平。

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 1.21%，基准净值增长率为 1.47%。

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 2013 年第一季度，我们认为，企业补库存行为推动了近期的经济企稳，但由于外需疲软及内需萎缩，国内经济难以快速回升。

出口方面，增速将保持低位，主要是由于海外经济依然增长乏力导致。虽然在各项救援方案帮助下，欧债危机暂告段落，但在财政整顿和结构性改革未取得实质性进展情况下，欧元区经济增长总体保持低迷。美国经济增长动能虽有所恢复，但较高的债务负担及由此导致的紧缩财政政策将对私人部门的需求扩张形成制约，经济难以快速复苏。内需方面，尽管近期发改委加快了对部分投资项目的审批，但由于缺乏有效的资金支持，我们认为投资难有显著回升。

综上所述，我们认为近期国内经济回升更多是短周期因素引起的，长期而言，经济的调整周期仍未结束。货币政策及财政政策短期内不会出现大的转向，仍会以适度微调为主。同时，预计央行仍会下调存款准备金率或继续以逆回购方式提供流动性，使得银行间资金保持在适度宽松水平。

债券市场方面，经济基本面和政策方向仍将对债券市场形成支撑，但收益率继续下降的空间和速度更依赖于未来经济发展趋势及货币政策的变化情况。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；在债券配置方面，将坚持中性久期；在类属配置上，以中高评级信用债及金融债为主，同时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	1,557,181,285.40	96.78
	其中：债券	1,557,181,285.40	96.78
	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	15,824,081.00	0.98
6	其他资产	36,053,373.71	2.24
7	合计	1,609,058,740.11	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	158,967,000.00	13.44
	其中：政策性金融债	158,967,000.00	13.44
4	企业债券	1,338,194,785.40	113.17
5	企业短期融资券	50,095,000.00	4.24
6	中期票据	-	-
7	可转债	9,924,500.00	0.84
8	其他	-	-
9	合计	1,557,181,285.40	131.69

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	1280485	12 遵国投	1,000,000	100,000,000.00	8.46
2	122033	09 富力债	636,250	65,883,687.50	5.57
3	122067	11 南钢债	629,810	62,099,266.00	5.25
4	1280402	12 启东债	600,000	59,976,000.00	5.07

5	120228	12 国开 28	600,000	59,862,000.00	5.06
---	--------	----------	---------	---------------	------

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 本基金投资的前十名证券之一的 11 南钢债（122067）的发行主体南京钢铁股份有限公司，由于发生了“10.5”重大安全事故，江苏省人民政府根据 2012 年 1 月 18 日下发的《省政府关于同意南京钢铁股份有限公司“10.5”重大事故结案的批复》，对相关责任人进行了处罚，同时对南京钢铁股份有限公司进行了 100 万元的经济处罚。经过本基金管理人综合分析，此次事件及处罚结果不影响南京钢铁股份有限公司对本期债券本息的偿付。对该证券的投资已严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资前十名证券中的其他证券中没有发行主体被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,148.62
2	应收证券清算款	1,314,753.95
3	应收股利	-
4	应收利息	34,057,365.14
5	应收申购款	678,106.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,053,373.71

5.8.4 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	4,817,500.00	0.41
2	110015	石化转债	2,058,200.00	0.17
3	110012	海运转债	989,800.00	0.08

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

本报告期期初基金份额总额	917,897,867.17
本报告期基金总申购份额	756,889,123.87
减：本报告期基金总赎回份额	590,031,113.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,084,755,877.40

§ 7 备查文件目录

7.1 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 2012 年第 4 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
2013 年 1 月 22 日