

鹏华丰收债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

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
送出日期：2018年08月27日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2018年08月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务计划报告、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当仔细阅读基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2018年01月01日起至06月30日。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华丰收债券
场内简称	-
基金代码	160612
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2000年1月26日
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
报告期末基金份额总额	3,000,641,120.00份
基金合同的延续	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标 在严格控制投资风险的基础上，通过主要投资债券等固定收益类品种，同时适度参与股票等权益类品种的投资，追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略 本基金将通过分析宏观经济、国家政策、行业景气度、公司基本面等多方面的因素，综合判断宏观经济形势和市场投资机会，采取自上而下和自下而上相结合的分析方法，积极调整投资组合，获取长期稳定的资本增值。

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，其预期风险低于货币市场基金，属于中低风险品种。

注：无。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	鹏华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司

基金经理	张光
电子邮箱	zhangguo@phfund.com.cn

客户服务电话	4000708999
传真	0756-32031166

24 信息披露方式	登载基金半年度报告的管理人互联网址	http://www.phfund.com
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区福华一路168号深国投国际商务中心43层	

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

报告期(2018年01月01日-2018年06月30日)

本期初所有者权益 66,342,301.00

本期实现收益 62,040,649.04

加权平均基金份额本期利润 0.0294

本期末基金资产净值 2,096.00

本期末基金份额净值 0.6936

本期末可供分配利润 3,339,977.46

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、基金转换转出等),费用影响后实际收益水平要低于所列数字。

(3) 表中的“期末”均指报告期最后一日,即6月30日,无论当日是否为开放日或非交易日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

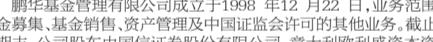
单位：人民币元

报告期(2018年01月01日-2018年06月30日)

本期份额净值增长率 1.112%

注：业绩比较基准=中债总指数收益率。

3.2.2 自基金成立以来每基金份额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



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务,截至本报告期末,公司股东由中信证券股份有限公司、意大利利欧盛投资资产管理有限公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)、深圳市北科金融投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资公司。公司原注册资本3,000万元人民币,后于2001年6月完成增资扩股,增至15,000万元人民币。截止2018年6月,公司管理资产总规模达5,232.30亿元,管理152只公募基金,10只全国社保组合,3只基本养老保险组合,经过近20年投资管理经验,在基金投资、风险管理等方面积累了丰富经验。

4.1.2 基金经理(或基金经理助理)及基金经理助理简介

姓名	性别	国籍	取得基金从业资格的日期	任本基金基金经理的日期	说明
刘太阳	女	中国	2001.07.26	2010.08.04	本基金基金经理

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,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,做诚实守信、勤勉尽责的原则管理运作基金资产,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。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持有人利益的情形。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,确保不同投资组合研究、交易、分配等环节均归于公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专门说明

报告期内,本基金未发生违法乱纪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 管理人对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

上半年,股市先跌后涨,年初受通胀预期提升、美国国债利率上升及权益市场强势上涨等因素影响,债券收益率持续上行走势;1月中下旬开始,全球权益市场大幅调整,国内风险偏好快速下降,叠加中美贸易摩擦影响,机构持仓资金纷纷降低仓位,同时央行货币政策继续维持稳健中性操作,市场资金面较为宽松,债券收益率大幅回落。上半年所有债券指数均出现不同程度的上涨,其中金融债财富指数上涨幅度最大,涨幅达1.7%。

上半年权益市场波动加大,整体下跌,沪深300指数和创业板指

数分别下跌12.9%和8.33%。本基金报告期内持有中高评级信用债为主,组合久期保持中性略高水平,对权益市场投资进行了适度参与。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为2.96%,业绩比较基准收益率为4.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,虽然短期内经济增长仍保持较强韧性,但中长期来看,受财政支出及货币政策调整影响,基础投资资源受限,后续面临一定的下行压力;房地产长投资则受政策调控影响,难以维持较高增速。加上中美贸易摩擦的不断发酵,出口对国内经济增长的拉动力减弱。总体来看,国内经济增长面临一定压力,货币政策仍有宽松空间,债券市场仍处于较好的投资环境之中。

信用方面,虽然目前部分信用债收益率处于历史较高水平,但由于金融去杠杆和资管新规重塑仍在继续,全社会的信用收缩将继续延续,企业面临再融资风险进一步加大。尤其是未来信用债到期规模仍然处于高水平,叠加非刚兑压力,进一步加大企业再融资风险。由于具有较强的避险功能和较低的流动性,高资质品种的配置价值较为突出。低资质品种目前尚未具备全面配置条件,投资上仍应规避。

对于权益市场,我们认为权益市场震荡乐观,组合将维持较长期,品种仍以中高评级信用债为主。对于权益市场,我们仍将继续关注市场变化,等待投资机会出现的时点,届时组合将参与权益投资,力争为投资者创造更高收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、有关参与估值流程各方的职责分工、专业胜任能力、相互制衡机制、内部监督机制、外部监督机制等。

2、关于基金估值政策和程序的说明

3、关于基金估值差额的说明

4、关于基金估值核算的说明

5、关于基金估值错误的说明

6、关于基金估值核算方法的说明

7、关于基金估值核算方法的说明

8、关于基金估值核算方法的说明

9、关于基金估值核算方法的说明

10、关于基金估值核算方法的说明

11、关于基金估值核算方法的说明

12、关于基金估值核算方法的说明

13、关于基金估值核算方法的说明

14、关于基金估值核算方法的说明

15、关于基金估值核算方法的说明

16、关于基金估值核算方法的说明

17、关于基金估值核算方法的说明

18、关于基金估值核算方法的说明

19、关于基金估值核算方法的说明

20、关于基金估值核算方法的说明

21、关于基金估值核算方法的说明

22、关于基金估值核算方法的说明

23、关于基金估值核算方法的说明

24、关于基金估值核算方法的说明

25、关于基金估值核算方法的说明

26、关于基金估值核算方法的说明

27、关于基金估值核算方法的说明

28、关于基金估值核算方法的说明

29、关于基金估值核算方法的说明

30、关于基金估值核算方法的说明

31、关于基金估值核算方法的说明

32、关于基金估值核算方法的说明

33、关于基金估值核算方法的说明

34、关于基金估值核算方法的说明

35、关于基金估值核算方法的说明

36、关于基金估值核算方法的说明

37、关于基金估值核算方法的说明

38、关于基金估值核算方法的说明

39、关于基金估值核算方法的说明

40、关于基金估值核算方法的说明

41、关于基金估值核算方法的说明

42、关于基金估值核算方法的说明

43、关于基金估值核算方法的说明

44、关于基金估值核算方法的说明

45、关于基金估值核算方法的说明

46、关于基金估值核算方法的说明

47、关于基金估值核算方法的说明