鹏华策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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2018年10月25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2018年07月01日起至09月30日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华策略回报混合
场内简称	-
基金主代码	004896
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	2017年09月06日
报告期末基金份额总额	1,772,066,926.02份
投资目标	本基金为混合型基金,在控制风险的前提下灵活地采用多种投资策略,通过精选个股,力争长期稳健超额回报的目标。
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走势、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将发展的方向。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、调整原则和调整范围。2.股票投资策略 本基金灵活,务实地采用多种投资策略,包括价值投资、成长投资、主题轮动、趋势投资等,将各种理念和方法真容并蓄,作为实现收益的工具和手段。本基金将重点关注在中国经济持续转型的过程中,因经济结构优化、产业结构升级、技术创新等制度变革等产生的投资机会,并投资于其中的优质上市公司的股票。(1)价值投资策略 本基金通过寻找价值被低估的股票进行投资,以求长估值反转带来的收益。通过运用多项指标如PE、PB、EV/EBITDA等进行相对估值。通过与国内同行业其它公司估值水平以及国外同行业公司相对估值水平等进行估值比较,找出价值被相对低估的公司。(2)成长投资策略 在充分的行业研究和审慎的公司研究基础上,本基金将关注成长型上市公司,尤其是中小市值股票中具有潜在高成长性和稳健盈利模式的上市公司。在具体操作上,以政策分析、行业分析和公司特质分析等基本面定性分析为主,评估风险,精选投资标的。(3)主题轮动策略 主题轮动策略是基于自上而下的投资主题分析框架,综合运用定量和定性的分析方法,针对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析,挖掘市场的长期性和阶段性主题投资机会,并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司,力争获取市场超额收益。(4)趋势投资策略 公司的经营业绩成长和公司投资价值的提升具有连续性和延展性,这决定了公司股票价格的长期趋势。同时,在股票市场上,由于受到当期各种外部因素的影响,股票价格还具有中、短期趋势,中期趋势表现为股价相对长期趋势的价值偏离和价值修复过程,而短期趋势则表现为外部因素影响短期股价偏离和恢复的过程。由于市场反应不足或反应过度,股票价格的涨跌往往表现出一定的惯性。因此,可通过基本面分析,行为金融分析和事件分析,利用股价中、短期趋势的动态特征,进行股票的买入和卖出操作,从而获得单只股票的投资收益。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,自上而下地管理组合的久期,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。(1)久期策略 久期管理是债券投资的重要考量因素,本基金将采用以“目标久期”为中心,自上而下的组合久期管理策略。(2)收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据,本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配,并进行动态调整。(3)骑乘策略 本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略,以达到增强组合的持有期收益的目的。(4)息差策略 本基金将采用息差策略,以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。(5)个券选择策略 本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素,确定其投资价值,选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。(6)信用策略 本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价,根据内、外部信用评级结果,结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差被高估,未来信用利差可能下降的信用债进行投资。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的合理估值水平,追求稳定的当期收益。5.中小企业私募债投资策略 中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性,普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司治理情况,合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况,早力规避风险,并获取超额收益。6.股指期货投资策略 本基金将根据股指期货的原则,以套期保值为目标,选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,充分考虑股指期货的风险收益特征,通过多头或空头的套期保值策略,以改善投资组合的投资效果,实现股票组合的超额收益。7.融资投资策略 本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上,审慎参与融资交易。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的动分析,确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资业务法律法规发生变化,本基金将从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,其预期的风险和收益率于货币市场基金、债券基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:无。

§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(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	10,363,177.84
2.本期利润	-206,700,689.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1166
4.期末基金资产净值	1,567,385,267.99
5.期末基金份额净值	0.8845

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	-11.65%	1.66%	-0.58%	0.81%	-11.07%	0.85%

注:业绩比较基准=本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2017年09月06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。

3.3 其他指标

注:无。

§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		
王宗合	本基金基金经理	2017-09-06	-	12年	王宗合先生,国籍中国,金融学硕士,12年证券基金从业经验。曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作。担任鹏华动力增长混合(LOF)基金基金经理助理,现担任权益投资二部总经理。2010年12月担任鹏华消费优选混合基金基金经理,2012年06月至2018年07月担任鹏华金刚保本混合基金基金经理,2014年07月担任鹏华品牌传承混合基金基金经理,2014年12月担任鹏华养老产业股票基金基金经理,2016年04月担任鹏华金鹏保本混合基金基金经理,2016年06月担任鹏华金城保本混合基金基金经理,2017年02月担任鹏华安益增强混合基金基金经理,2017年07月担任鹏华策略回报混合基金基金经理,2018年05月担任鹏华产业精选基金基金经理,2018年07月担任鹏华宏观混合基金基金经理。王宗合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,因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形,本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整,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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场呈弱势状态。银行和石化等行业出现过阶段性机会,但是幅度不大。

我们季初判断市场会呈弱势震荡格局,一些优秀的细分行业里的好公司会表现得比较好。结果反而是这些绩优股由于前期表现较好,出现了补跌。这样的市场表现,比我们的预判要弱很多。

我们认为市场对宏观经济、去杠杆、中美贸易战的担忧,短期内很难得到有效缓解,未来一段时间市场会维持比较弱的走势。

未来对行业和个股要求看得更长远、更深刻。我们将坚持我们的策略,选择优秀的行业、优秀的公司,用合理或低估的价格买入并持有,以此来规避市场的系统性风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为-11.65%。同期上证综指涨下跌0.92%,深证成指下跌10.43%,沪深300指数下跌2.05%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,340,850,358.85	84.09
	其中:股票	1,340,850,358.85	84.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	250,605,365.88	15.72
8	其他资产	3,124,523.88	0.20
9	合计	1,594,580,248.61	100.00

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,因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形,本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整,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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场呈弱势状态。银行和石化等行业出现过阶段性机会,但是幅度不大。

我们季初判断市场会呈弱势震荡格局,一些优秀的细分行业里的好公司会表现得比较好。结果反而是这些绩优股由于前期表现较好,出现了补跌。这样的市场表现,比我们的预判要弱很多。

我们认为市场对宏观经济、去杠杆、中美贸易战的担忧,短期内很难得到有效缓解,未来一段时间市场会维持比较弱的走势。

未来对行业和个股要求看得更长远、更深刻。我们将坚持我们的策略,选择优秀的行业、优秀的公司,用合理或低估的价格买入并持有,以此来规避市场的系统性风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为-11.65%。同期上证综指涨下跌0.92%,深证成指下跌10.43%,沪深300指数下跌2.05%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,340,850,358.85	84.09
	其中:股票	1,340,850,358.85	84.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	250,605,365.88	15.72
8	其他资产	3,124,523.88	0.20
9	合计	1,594,580,248.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
C	制造业	1,151,428,687.45	73.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	144,414.96	0.01
E	建筑业	108,232.20	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	141,850.05	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	133,164.08	0.01
J	金融业	54,236,826.71	3.46
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	45,826.86	-
N	水利、环境和公共设施管理业	74,515.29	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	134,536,841.25	8.58
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,340,850,358.85	85.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:无。

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	002304	洋河股份	1,272,622	162,895,616.00	10.39
2	600519	贵州茅台	212,018	154,773,140.00	9.87
3	000858	五 粮 液	2,228,460	151,423,857.00	9.66
4	600779	水井坊	3,301,129	135,016,176.10	8.61
5	300015	爱尔眼科	4,171,685	134,536,841.25	8.58
6	000568	泸州老窖	2,765,108	131,370,281.08	8.38
7	603833	欧派家居	898,115	85,096,396.25	5.43
8	000333	美的集团	1,940,495	81,636,624.65	5.21
9	603801	志邦股份	2,362,077	74,027,493.18	4.72
10	000651	格力电器	1,475,874	59,330,134.80	3.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:无。

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:无。

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:无。

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:无。

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:无。

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:无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目标,选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,充分考虑股指期货的风险收益特征,通过多头或空头的套期保值策略,以改善投资组合的投资效果,实现股票组合的超额收益。

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

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

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证券没有超出基金合同规定的证券备选库

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	432,515.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	50,062.21
5	应收申购款	2,641,945.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,124,523.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:无。

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	000333	美的集团	81,636,624.65	5.21	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	1,745,342,431.97
报告期期间基金总申购份额	133,394,651.59
减:报告期期间基金总赎回份额	106,670,157.54
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	1,772,066,926.02

§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:无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注:无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)《鹏华策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华策略回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华策略回报灵活配置混合型证券投资基金2018年第3季度报告》(原文)。

9.2 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。

9.3 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
2018年10月26日

鹏华纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月25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2018年07月01日起至09月30日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华纯债债券
场内简称	-
基金主代码	206015
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	2012年09月03日
报告期末基金份额总额	43,158,056.28份
投资目标	在适度控制风险的基础上,通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断,提高资金流动性和收益率水平,力争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久期策略,同时辅之以信用利差策略、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,通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断,提高资金流动性和收益率水平,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。在资产配置方面,本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析,比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率,在基金规定的投资比例范围内对不同久期、信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。
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,其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金,为证券投资基金中具有较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	中国建设银行股份有限公司

注:无。

§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(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	698,911.40
2.本期利润	1,078,052.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0225
4.期末基金资产净值	44,142,094.87
5.期末基金份额净值	1.023

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	2.20%	0.07%	1.00%	0.10%	1.20%	-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份额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 2012年09月03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。

3.3 其他指标

注:无。

§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		
王石干	本基金基金经理	2018-04-12	-	4年	王石干先生,国籍中国,经济学硕士,4年证券基金从业经验。2014年7月加盟鹏华基金管理有限公司,曾任固定收益部高级债券研究员,从事债券投资研究工作。2018年03月担任鹏华双债加利债券基金基金经理,2018年04月担任鹏华纯债债券基金基金经理,2018年04月担任鹏华丰利债券(LOF)基金基金经理,2018年07月担任鹏华可转债基金基金经理。王石干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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,债券市场整体收益率水平较二季度末继续下降。具体来看,受资金面宽裕和风险偏好下降影响,债券市场收益率在7月继续下行;随后,受到“宽信用”预期升温、利率债供给增加、通胀预期上升影响,债券收益率自7月末开始反弹;自9月中下旬开始,债券收益率有所下行。在宽信用仍难以见效、央行继续维持较为宽松的资金环境的背景下,预期债券市场收益率仍有下行的可能。

权益及可转债市场在三季度呈现震荡格局,市场表现较二季度改善。上证综指在三季度下跌0.92%,跌幅较二季度收窄;中证转债指数在三季度上涨2.68%。权益市场方面,市场在下跌后逐步企稳,风险已经得到一定的释放;从结构来看,以上证50为代表的大盘蓝筹股票表现要强于中小市值股票。转债市场方面,由于资金面较为宽裕,转债的抛压相对较小,导致可转债市场通过估值上升消化正股的跌幅,表现要好于正股。目前权益市场估值处于较低水平,长期配置价值已经较高;可转债市场整体估值水平合理,叠加正股估值较低,因此投资的性价比较高。

报告期内本基金以持有中高评级信用债为主,参与了利率债的波段操作,在7月份适当降低久期,并增加了可转债的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为2.20%,业绩比较基准收益率为1.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2018年8月1日至2018年9月28日期间出现连续二十个(或以上)工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,085,788.83	91.29
	其中:债券	48,085,788.83	91.29
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,800,361.22	3.42
8	其他资产	2,789,222.84	5.30
9	合计	52,675,372.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注:无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:无。

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

注:无。

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	10,722,760.00	24.29
	其中:政策性金融债	7,729,660.00	17.51
4	企业债券	13,716,069.40	31.07
5	企业短期融资券	8,582,950.00	19.44
6	中期票据	8,648,450.00	19.59
7	可转债(可交换债)	6,415,559.43	14.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,085,788.83	108.93

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	101800423	18渝高新MTN001	40,000	4,050,000.00	9.17
2	136348	16国机债	40,000	3,907,200.00	8.85
3	122168	12兖煤02	30,000	3,012,000.00	6.82
4	136115	15广证G2	30,000	2,993,100.00	6.78
5	180210	18国开10	30,000	2,961,900.00	6.71

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:无。

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:无。

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:无。

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证券没有超出基金合同规定的证券备选库

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	6,014.59
2	应收证券清算款	2,001,917.81
3	应收股利	-
4	应收利息	774,737.28
5	应收申购款	6,553.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,789,222.84

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	113018	常熟转债	1,403,595.60	3.18
2	132009	17中油EB	1,320,660.00	2.99
3	132012	17巨化EB	1,146,398.00	2.60
4	120001	16以岭EB	484,806.00	1.10
5	110033	国贸转债	253,497.60	0.57
6	123009	星源转债	221,029.30	0.50

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:无。

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	57,189,507.97
报告期期间基金总申购份额	1,445,756.03
减:报告期期间基金总赎回份额	15,477,207.72
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	43,158,056.28

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	13,812,812.81
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,812,812.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	32.01

注:本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20180701-20180930	13,812,812.81	-	-	13,812,812.81	32.01
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动,甚至可能引发基金流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人