# 鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:鹏扬基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏扬淳利债券 |
| 交易代码 | 006171 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年8月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,852,459,405.80份 |
| 投资目标 | 本基金通过积极主动的资产配置,力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括买入持有策略、久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属和板块轮换策略、骑乘策略、价值驱动的个券选择策略、适度的融资杠杆策略、资产支持证券投资策略等,在有效管理风险的基础上,达成投资目标。 |
| 业绩比较基准 | 中债总财富(总值)指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。 |
| 基金管理人 | 鹏扬基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |

§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(2018年10月1日 - 2018年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 25,123,836.41 |
| 2.本期利润 | 49,629,083.10 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0210 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,926,181,996.72 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0258 |

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、本报告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 | 2.15% | 0.06% | 3.43% | 0.09% | -1.28% | -0.03% |

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)上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为2018年12月31日。

(2)本基金合同于2018年8月9日生效,截至报告期末基金合同生效未满一年。

(3)按基金合同规定,本基金的建仓期为自基金合同生效之日起6个月。截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

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 | | |
| 陈钟阔 | 固定收益部执行总经理、现金策略总监,本基金基金经理 | 2018年8月9日 | - | 6 | 北京理工大学工商管理硕士,曾任北京鹏扬投资管理有限公司固定收益部投资经理、交易主管,负责银行投资顾问与利率债投资研究、债券交易工作。现任鹏扬基金管理有限公司固定收益部执行总经理、现金策略总监、固定收益投资决策委员会委员,2017年8月10日至今任鹏扬现金通利货币市场基金基金经理,2018年1月19日至今任鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018年2月5日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理,2018年8月9日至今任鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金基金经理。 |
| 王莹莹 | 本基金基金经理 | 2018年8月24日 | - | 3 | 北京交通大学经济学学士、英国埃克斯特大学硕士,曾任北京鹏扬投资管理有限公司交易管理部债券交易员。2016年8月加入鹏扬基金管理有限公司,历任交易管理部债券交易员、专户投资部投资组合经理。2018年8月24日至今任鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金、鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金、鹏扬现金通利货币市场基金基金经理。 |

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无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

为保护投资者利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合。公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,拟定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》、《鹏扬基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,对公平对待公司管理的各类资产做了明确具体的规定并重视交易执行环节的公平交易措施。本报告期内,本公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内,未出现涉及本基金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5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度全球经济增长放缓趋势进一步显现,美联储12月第四次加息同时每月缩表500亿美元,美元总体偏强,欧洲央行继续执行量化宽松退出,12月正式结束资产购买计划。石油价格在季度初期创近4年新高后意外暴跌40%,标普高盛商品指数暴跌22.94%, 主要股票指数均出现明显下跌,全球通货膨胀预期明显减缓,经济衰退和通货紧缩风险开始浮现。

中国经济四季度出现明显下行压力。三季度实际GDP增速6.5%(前值6.7%),名义GDP增速9.6%(前值9.8%),GDP平减指数3.1%(前值3.1%),较二季度小幅回落。最新公布经济领先指标中采PMI数据下降到荣枯线以下(49.4),分项指标生产、新订单和新出口订单环比继续逆势下降,显示产出和需求(包括内需和外需)均明显走弱,领先指标出现主动去库存迹象。从11月金融数据来看,新口径下,社融增速9.9%(上月10.2%),广义社融增速10.2%(上月10.7%),均创近几年新低水平。历史上看,信用扩张前需要看到信用利差与贷款利率从高位回落,目前尚无大幅扩张的迹象。11月货币供给指标M1增速1.5%(上月2.7%),M2增速8.0%(上月8.0%),M1与M2增速差连续8个月为负,企业流动性恶化趋势不变。

四季度债券市场方面总体呈现牛市,国债收益率曲线整体下行约40BP,金融债券收益率呈现牛平格局,中长期金融债券利率大幅下行约55BP,中高评级信用利差整体平稳,短端利差扩大,5年长端略有下行,低评级信用债券继续受到市场看淡,利差继续扩大。

债券策略方面,本基金在四季度保持组合久期在4年左右水平,主要配置利率债,12月附近操作以哑铃型为主,短端以交易所国开及交易所国债为主,长端以长久期利率品为主,增加组合弹性,12月中旬后,提高组合久期至4.5,组合杠杆为140%附近,降低季度末资金成本扰动,积极布局长久期资产,增加组合久期弹性,以哑铃型配置为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0258元;本报告期基金份额净值增长率为2.15%,业绩比较基准收益率为3.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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(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 | 3,435,286,546.03 | 95.83 |
| | 其中:债券 | 3,435,286,546.03 | 95.83 |
| | 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 | 79,846,121.03 | 2.23 |
| 8 | 其他资产 | 69,771,478.07 | 1.95 |
| 9 | 合计 | 3,584,904,145.13 | 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:本基金本报告期末未持有股票。

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:本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

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

注: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 | 221,396,907.50 | 7.57 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 3,213,889,638.53 | 109.83 |
| | 其中:政策性金融债 | 3,213,889,638.53 | 109.83 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,435,296,546.03 | 117.40 |

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 | 108902 | 农发1802 | 7,267,960 | 729,267,106.40 | 24.92 |
| 2 | 108604 | 国开1805 | 7,027,640 | 707,683,348.00 | 24.18 |
| 3 | 160210 | 16国开10 | 7,100,000 | 680,748,000.00 | 23.26 |
| 4 | 170206 | 17国开06 | 6,200,000 | 632,090,000.00 | 21.60 |
| 5 | 108603 | 国开1804 | 3,546,801 | 355,141,184.13 | 12.14 |

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投资。

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

注:本报告期内,本基金未参与国债期货投资。

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:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本报告期内,本基金未参与国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明:

本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明:

本基金本报告期内未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 87,105.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | 11,000,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 58,684,372.40 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 69,771,478.07 |

5.10.4 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可转换债券。

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:本基金本报告期末未持有股票。

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,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,800,013,934.75 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,052,378,481.89 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 3,010.84 |
| 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 | 2,852,459,405.80 |

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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:本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 2018年10月01日-2018年11月14日 | 499,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 499,999,000.00 | 17.53% |
| | 2 | 2018年11月12日-2018年11月14日 | 199,999,000.00 | 295,769,496.20 | 0.00 | 495,768,496.20 | 17.38% |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| 个人 | | | | | | | |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回,有效防控产品流动性风险。在运作中保持合适的流动性水平,保护持有人利益。 | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会核准鹏扬鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

2.《鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3.《鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批件和营业执照;

5.基金托管人业务资格批件和营业执照;

6.报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

鹏扬基金管理有限公司
2019年1月21日

# 鹏扬汇利债券型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:鹏扬基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏扬汇利债券 |
| 交易代码 | 004689 |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年6月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,846,337,168.64份 |
| 投资目标 | 本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资人提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括买入持有策略、久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属和板块轮换策略、骑乘策略、价值驱动的个券选择策略、可转债/可交换债投资策略、固债期货投资策略、适度的融资杠杆策略、资产支持证券投资策略以及股票投资策略等,在有效管理风险的基础上,达成投资目标。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。 |
| 基金管理人 | 鹏扬基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 鹏扬汇利债券A | 鹏扬汇利债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004589 | 004596 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,673,083,658.12份 | 173,253,510.52份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。 | 本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。 |

§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10月1日 - 2018年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 鹏扬汇利债券A | 鹏扬汇利债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 16,069,962.43 | 864,181.37 |
| 2. 本期利润 | 8,549,969.54 | -192,210.87 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0063 | -0.0019 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,715,476,674.30 | 177,399,087.56 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0253 | 1.0239 |

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

鹏扬汇利债券A

| 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 | 0.61% | 0.26% | 0.52% | 0.16% | 0.09% | 0.10% |

鹏扬汇利债券C

| 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 | 0.51% | 0.26% | 0.52% | 0.16% | -0.01% | 0.10% |

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)上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为2018年12月31日。

(2)本基金合同于2017年6月2日生效。

(3)按基金合同规定,本基金的建仓期为自基金合同生效之日起6个月。建仓期结束时,本基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分"二、投资范围,四、投资限制"的有关规定。

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 | | |
| 杨爱斌 | 总经理、本基金基金经理 | 2017年6月2日 | - | 19 | 复旦大学国际金融专业经济学硕士,曾任中国平安保险(集团)股份有限公司组合管理部副总经理、华夏基金管理有限公司固定收益投资总监、北京鹏扬投资管理有限公司董事长兼总经理等职务。自2016年7月起任鹏扬基金管理有限公司董事、总经理,2017年6月2日至今任鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理,2017年6月15日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理,2018年12月12日至今任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理。 |
| 焦聚 | 本基金基金经理 | 2018年3月16日 | - | 5 | 中国人民大学金融硕士,曾任北京鹏扬投资管理有限公司交易管理部债券交易员。2016年8月加入鹏扬基金管理有限公司,历任交易管理部债券交易员、固定收益部投资组合经理。2018年3月16日至今任鹏扬景天混合型证券投资基金、鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理;2018年8月23日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理。 |

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无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

为保护投资者利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合。公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,拟定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》、《鹏扬基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,对公平对待公司管理的各类资产做了明确具体的规定并重视交易执行环节的公平交易措施。本报告期内,本公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内,未出现涉及本基金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5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度全球经济增长放缓趋势进一步显现,美联储12月第四次加息同时每月缩表500亿美元,美元总体偏强,欧洲央行继续执行量化宽松退出,12月正式结束资产购买计划。石油价格在季度初期创近4年新高后意外暴跌40%,标普高盛商品指数暴跌22.94%, 主要股票指数均出现明显下跌,全球通货膨胀预期明显减缓,经济衰退和通货紧缩风险开始浮现。

中国经济四季度出现明显下行压力。三季度实际GDP增速6.5%(前值6.7%),名义GDP增速9.6%(前值9.8%),GDP平减指数3.1%(前值3.1%),较二季度小幅回落。最新公布经济领先指标中采PMI数据下降到荣枯线以下(49.4),分项指标生产、新订单和新出口订单环比继续逆势下降,显示产出和需求(包括内需和外需)均明显走弱,领先指标出现主动去库存迹象。从11月金融数据来看,新口径下,社融增速9.9%(上月10.2%),广义社融增速10.2%(上月10.7%),均创近几年新低水平。历史上看,信用扩张前需要看到信用利差与贷款利率从高位回落,目前尚无大幅扩张的迹象。11月货币供给指标M1增速1.5%(上月2.7%),M2增速8.0%(上月8.0%),M1与M2增速差连续8个月为负,企业流动性恶化趋势不变。

四季度债券市场方面总体呈现牛市,国债收益率曲线整体下行约40BP,金融债券收益率呈现牛平格局,中长期金融债券利率大幅下行约55BP,中高评级信用利差整体平稳,短端利差扩大,5年长端略有下行,低评级信用债券继续受到市场看淡,利差继续扩大。操作方面,组合坚持利率和中高等级信用债券的配置策略,重点持有2-3年的高等级信用债券作为底仓,配置20年超长期的利率和准利率债券博取资本利得机会,保持组合久期在相对较高的3-5年水平。组合交替通过10年和15年国债期货的多头套保,进一步增强组合资金使用效率。信用债券方面,组合战略性建仓钢铁煤炭等受益供给侧改革的偏周期类债券,增持偏稳定类的高速公路、水电等稳定防御类信用债券。

受外围股票市场暴跌和不利的经济数据冲击,四季度股票市场大幅调整,沪深300指数下跌12.45%,中证500指数下跌13.18%。组合持仓的前期抗跌的行业龙头保险股出现补跌,三季度暴跌的医药股受医改新政"带量采购"的冲击再次暴跌,仅组合三季度抄底的光伏和新增仓的新能源行业取得正收益。具体操作方面,组合总体坚持逢高减持思路,年底股票投资仓位降低到10%的中性水平。组合在高点全部减仓光伏股及部分反弹到位的医药股,增持主要是估值极为便宜的保险股和偏防御的具备提价预期的水务公用事业股。可转债方面, 组合操作不多,主要一级市场申购优质转债,二级市场逐步减仓反弹幅度较大的转债,组合转债仓位保持在2%左右的偏低水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬汇利债券A基金份额净值为1.0253元,本报告期基金份额净值增长率为0.61%;截至本报告期末鹏扬汇利债券C基金份额净值为1.0239元,本报告期基金份额净值增长率为0.51%;同期业绩比较基准收益率为0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 198,379,487.00 | 8.41 |
| | 其中:股票 | 198,379,487.00 | 8.41 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,085,336,174.40 | 88.41 |
| | 其中:债券 | 2,085,336,174.40 | 88.41 |
| | 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 | 30,265,940.12 | 1.28 |
| 8 | 其他资产 | 44,610,411.31 | 1.89 |
| 9 | 合计 | 2,358,592,012.83 | 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 | 107,121,948.34 | 5.66 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,607,600.00 | 0.19 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 23,411,227.00 | 1.24 |
| 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 | 46,936,810.00 | 2.48 |
| K | 房地产业 | 8,912,605.66 | 0.47 |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,144,000.00 | 0.17 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 5,245,296.00 | 0.28 |
| 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 | 198,379,487.00 | 10.48 |

注:以上行业分类以2018年12月31日的证监会行业分类标准为依据。

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:本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

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

| 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 | 601318 | 中国平安 | 600,000 | 33,660,000.00 | 1.78 |
| 2 | 601607 | 上海医药 | 1,377,131 | 23,411,227.00 | 1.24 |
| 3 | 600196 | 复星医药 | 810,000 | 18,848,700.00 | 1.00 |
| 4 | 600566 | 济川药业 | 500,000 | 16,765,000.00 | 0.89 |
| 5 | 600535 | 天士力 | 765,463 | 14,696,889.60 | 0.78 |
| 6 | 601601 | 中国太保 | 467,000 | 13,276,810.00 | 0.70 |
| 7 | 600563 | 法拉电子 | 300,000 | 12,642,000.00 | 0.67 |
| 8 | 000581 | 威孚高科 | 713,378 | 12,598,285.48 | 0.67 |
| 9 | 300408 | 三环集团 | 538,919 | 9,118,509.48 | 0.48 |
| 10 | 000066 | 中国长城 | 1,918,165 | 9,092,102.10 | 0.48 |

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 | 98,396,841.00 | 5.20 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 336,112,499.90 | 17.76 |
| | 其中:政策性金融债 | 175,638,499.90 | 9.28 |
| 4 | 企业债券 | 542,584,600.00 | 28.66 |
| 5 | 企业短期融资券 | 60,462,000.00 | 3.19 |
| 6 | 中期票据 | 962,577,000.00 | 50.85 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 36,838,233.50 | 1.95 |
| 8 | 同业存单 | 48,365,000.00 | 2.56 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,085,336,174.40 | 110.17 |

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 | 1828016 | 18民生银行01 | 1,000,000 | 100,240,000.00 | 5.30 |
| 2 | 1880147 | 18铁道22 | 600,000 | 64,806,000.00 | 3.42 |
| 3 | 1829017 | 18兴业绿色金融02 | 600,000 | 60,234,000.00 | 3.18 |
| 4 | 180410 | 18农发10 | 600,000 | 59,946,000.00 | 3.17 |
| 5 | 010107 | 21国债(7) | 581,040 | 59,818,068.00 | 3.16 |

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投资。

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

注:本报告期内,本基金未参与国债期货投资。

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:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本报告期内,本基金未参与国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明:

本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明:

本基金本报告期内未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 87,105.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | 11,000,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 58,684,372.40 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 69,771,478.07 |

5.10.4 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可转换债券。

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

注:由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,478,677,792.34 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 377,902,147.54 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 183,496,281.76 |
| 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 | 1,673,083,658.12 |
| 注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。 | |

§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:本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§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:本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准鹏扬汇利债券型证券投资基金募集的文件;

2.《鹏扬汇利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《鹏扬汇利债券型证券投资基金基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批件和营业执照;

5.基金托管人业务资格批件和营业执照;

6.报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

鹏扬基金管理有限公司
2019年1月21日

# 鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:鹏扬基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于