鹏扬汇利债券型证券投资基金 2018年年度报告摘要

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
送出日期:2019年3月27日

§1 重要提示

1.1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料经审计,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基本情况

基金简称	鹏扬汇利债券	
基金主代码	004585	
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	
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	
报告期末基金份额总额	1,846,337,168.64份	
基金合同存续期	不定期	
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:	004585	004586
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

2.2 基金产品说明

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、国债期货投资策略、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。

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		鹏扬基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吉瑞	张燕
	联系电话	010-68105888	0755-83199084
	电子邮箱	service@pyamc.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-968-6688	95555
传真		010-68105966	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.pyamc.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年		2017年6月2日(基金合同生效日)-2017年12月31日	
	鹏扬汇利债券A	鹏扬汇利债券C	鹏扬汇利债券A	鹏扬汇利债券C
本期已实现收益	58,225,634.33	3,073,946.43	39,412,342.82	3,823,874.78
本期利润	77,177,392.80	3,347,375.94	15,989,147.41	1,446,242.17
加权平均基金份额本期利润	0.0549	0.0413	0.0110	0.0091
本期基金份额净值增长率	5.76%	5.35%	1.25%	1.03%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末		2017年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0219	0.0205	0.0125	0.0103
期末基金资产净值	1,715,476,674.30	177,399,087.56	1,649,146,027.29	105,528,861.58
期末基金份额净值	1.0253	1.0239	1.0125	1.0103

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%
过去六个月	3.90%	0.26%	0.88%	0.15%	3.02%	0.11%
过去一年	5.76%	0.23%	1.51%	0.14%	4.25%	0.09%
自基金合同生效起至今	7.09%	0.19%	2.60%	0.12%	4.49%	0.07%

鹏扬汇利债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%
过去六个月	3.70%	0.26%	0.88%	0.15%	2.82%	0.11%
过去一年	5.35%	0.23%	1.51%	0.14%	3.84%	0.09%
自基金合同生效起至今	6.43%	0.19%	2.60%	0.12%	3.83%	0.07%

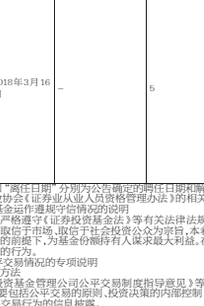
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:(1)本基金基金合同生效日为2017年6月2日。

(2)合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

鹏扬汇利债券A

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	0.4500	63,017,625.34	3,427,870.24	66,445,495.58	-
2017	-	-	-	-	-
合计	0.4500	63,017,625.34	3,427,870.24	66,445,495.58	-

单位:人民币元

鹏扬汇利债券C

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	0.4000	2,283,163.17	117,242.03	2,400,405.20	-
2017	-	-	-	-	-
合计	0.4000	2,283,163.17	117,242.03	2,400,405.20	-

注:本基金成立于2017年6月2日。

§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

本基金管理人为鹏扬基金管理有限公司,经中国证监会证监许可【2016】1453号文批准,成立于2016年7月6日,是我国第一家由阳光私募基金管理人股东发起设立的公募基金管理公司,该股东私募基金管理人北京鹏扬投资管理有限公司(以下简称“鹏扬投资”)曾是国内最大的固定收益类私募基金管理人之一。公司注册地在上海,主要办公地在北京,已在北京、上海、深圳成立分公司。公司的经营宗旨为:纪律为本,稳健增值。公司长远目标是成为在中国资本市场上有影响力的、能持续为客户创造价值的专业化资产管理公司。公司于2017年荣获中国证券报中国基金业“2016年度金牛特别贡献奖”。

截至2018年12月31日,公司公募基金规模达279.33亿元,非货币公募基金规模221.03亿元。公司旗下有鹏扬汇利债券型证券投资基金、鹏扬利添债券型证券投资基金、鹏扬现金通利货币市场基金、鹏扬景兴混合型证券投资基金、鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金、鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金、鹏扬双利债券型证券投资基金、鹏扬景欣混合型证券投资基金、鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金、鹏扬景欣混合型证券投资基金、鹏扬淳合债券型证券投资基金、鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金、鹏扬泓利债券型证券投资基金、鹏扬淳享债券型证券投资基金共13只开放式基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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。
焦翠	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日至今任鹏扬景兴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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》,内容主要包括公平交易的原则、投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易行为分析、监控与评估及公平交易行为的信息披露。

公平交易制度所规范的范围涵盖公司旗下各类资产组合,围绕投资管理活动包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等,贯穿投入研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

在投资决策的内部控制方面,通过建立规范的投资决策机制与健全的投资授权制度、研究资源及内部投资人员授权公平的投资机会。本基金管理人内控要求投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,投资人员根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和其他限制等建立不同投资组合的投资对象备选库并在此基础上根据投资授权构建具体的投资组合。

在交易执行的内部控制方面,本基金管理人建立集中交易制度。交易系统具备执行公平交易的功能,对交易所公开竞价交易,交易系统自动启用公平交易功能,合理分配各投资指令的执行,对银行间市场交易,交易所大宗交易等非集中竞价交易,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配、综合平衡的原则对交易结果进行分配。

在行为监控与分析评估方面,本基金管理人建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题进行提示,并要求投资组合经理解释说明。公司严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,对于旗下投资组合之间(构建动指数组合和量化投资组合除外)确保投资组合的投资策略或流动性等需要相发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据并经过事前审批后方可交易,并留存记录备查。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》,公平对待旗下管理的所有基金及其它组合。

本基金管理人通过统计检验的方法对本年度公司旗下管理的所有投资组合,在不同时间窗口下(1日内、3日内、5日内)同向交易的价差进行了专项分析,包括旗下各大类资产组合之间的同向交易价差、各组合与其他所有组合之间的同向交易价差、以及旗下任意两个组合之间的同向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为0的检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析,未发现旗下组合存在违反公平交易的情况。

4.3.3 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 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

2018年全球经济从2017年全球同步复苏步入周期分化。美国在特朗普减税和跨国公司海外资本回流的支持下,就业市场明显趋紧,通货膨胀压力上升,企业资本开支回升明显,经济增长全球一枝独秀,美联储货币政策继续渐进加息退出QE。欧元区和日本等发达经济体工业产出增速放慢,领先经济指标制造业PMI出现明显回落,但保持在较高位置。伴随美国加息、美元指数强势反弹,新兴市场资金外流,阿根廷、土耳其、巴西等国货币相对贬值,股市承压。中国经济总体保持平稳,但无论名义GDP还是实际GDP增长都面临下行压力。在外需贸易摩擦和内部信用扩张明显放缓的双重压力下,央行连续降低准备金率,货币政策逐步转为合理充裕。债券市场成为全年表现最好的资产类别,但受债券违约风险上升,债券市场分化严重,利率和高等级债券收益率明显下行,但中低评级债券利率保持高位,信用利差也不断扩大。股票市场在1月份冲高见顶回落,受中美贸易纠纷、债券市场违约风险和股权质押爆仓风险等冲击,市场持续下跌。上半年抗跌的医药、食品饮料行业在下半年大幅补跌,全年来看,银行板块、医药、必须消费品、电力等防御类板块相对抗跌。

债券策略方面,本基金全年坚持利率和高等级信用债券为主的策略,总体保持较高的久期,同时在4-5月降准后,9月初流动性超预期宽松等关键点位降低组合债券仓位和久期。并在6月经济领先指标确认进入衰退期时逐步拉长久期和增加组合杠杆,在9月因为市场类滞胀预期,组合益率曲线大幅变陡之际动态调整组合久期。债券策略的正确应对有效降低了组合权益部位因为股票市场大幅调整带来的负面冲击。

权益策略方面,本基金全年坚持基本面稳定的国有大银行和大型龙头保险公司为主的核心配置策略,在位总体维持在中性10%的仓位水平,年初组合抓住了1月蓝筹股冲顶的机会,并在高位大幅减仓。同时组合对医药消费、高端制造、电力、光伏等进行了灵活的波段操作。全年来看,主要失误是把年度低位防御性医药股未能领到医改“带量采购”带来的医药股大跌,此外,组合长线重点持仓的保险龙头股全年仍给组合权益投资带来负面贡献。

4.4.2 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5.76%;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5.35%;同期业绩比较基准收益率为151%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2019年全球经济增长将从2018年周期分化转为同步衰退。经济合作与发展组织(OECD)公布11月综合领先指标显示全球经济进入“放缓”阶段(指标连续5个月下降且低于100)。历史上出现此信号的周期是08-09年美国次贷危机、11-12年欧债危机和14-15年石油暴跌的新兴市场危机。当前美国经济在特朗普减税和资本回流等因素刺激下一枝独秀,美联储货币政策从宽松转为逐步收紧。展望2019年,特朗普减税和美国海外资本回流带来的财政刺激效应将逐步消失,但货币紧缩和海外经济下行对美国风险资产的需求将不确定性。届时,我们认为,即使全球最强的美国经济最迟可能到2019年4季度也将进入明显放缓阶段。欧洲、日本经济总体平稳,但最新经济指标均出现回落迹象,欧洲将面临欧央行宽松货币政策退出和意大利债务问题的负面冲击,此外,英国“脱欧”谈判进程、法国“黄马甲运动”等政治事件也将给欧洲经济带来不确定性。新兴市场国家2018年受美元走强和中国经济回落的双重冲击压力较大,如果2019年美联储暂缓加息和中国经济在政策支持下企稳,预计回落压力将有所减缓。

2019年中国经济将面临下行的压力,实际GDP增长将下降到6%-6.2%的水平,名义GDP增长将下降到7.5%-8%的水平。增长回落的主要驱动力是房地产投资在居民杠杆率难以持续上升的背景下,房地产销量将出现回落,进而导致房地产投资的大幅下降。此外,2018年抢出口叠加2019年海外需求回落,出口对经济的负面影响开始体现。经济上行的主要驱动力主要来自于宏观政策维稳的托底作用,货币政策稳健宽松、信贷扩张企稳回升,积极财政减税和基建补短板和新基础设施等有效降低了经济的大幅下行风险。但结合中央经济工作会议精神,我们认为宏观政策放松难以重演2009年,2012年和2015年的三次刺激效应,政策总体以托底为主,并非重蹈覆辙。总体政策以“坚持结构性去杠杆的基本思路,稳妥处理地方政府债务风险,做到坚定、可控、有序、适度,坚持房住不炒,最重要的工作是推动制造业高质量发展和影响扩大培育国内市场,通货膨胀方面,短期来看,我们认为上半年CPI可能受到猪肉等食品价格上涨影响而有所抬升,但核心CPI继续保持低位;PPI总体趋势下降,上半年受库存周期波动可能会阶段反弹,下半年工业品通缩趋势将更为明显。展望长期,我们认为全球通货膨胀风险仍总体可控,中国经济通货紧缩的风险开始上升,主要理由有四,其一,中国受加入WTO带来的全球化红利逐步减弱,甚至在中美贸易摩擦甚至中美脱钩进入新冷战的极端情景下,中国制造业将面临较大的就业压力,工人工资将面临停滞甚至下降的压力;其二,在人工智能、互联网技术等新技术应用的不断推进下,机器对劳动力的替代将导致有效需求不足和效率提升导致的价格下降;其三,长期以来中国私人部门对房地产的过度投资导致房地产需求和价格持续上涨,但随着中国私人部门杠杆的高企和政府房住不炒的政策定位,房地产价格上涨带来的通货膨胀压力逐步消除;其四,08年金融危机后央行通过货币宽松缓解全球经济去杠杆的压力,成功实现高杠杆的私人部门和政府部门杠杆的提升,但随着央行逐步缩减资产负债表,全球流动性逐步趋紧,通货膨胀上行风险十分有限。

2019年债券市场总体震荡格局不变,但利率下降空间低于2018年,同时市场波动开始加大。全年来看基本面对利率和中高等级信用债券仍比较有利,相对来说,考虑市场价格已经隐含较多经济下行压力,但对上半年政策放松力度较大的预期可能不足,同时存在短期通货膨胀水平受非洲猪瘟和石油价格回升带来的潜在上行风险。上半年市场采取中短久期的中高等级信用债券杠杆套息策略优于利率债券的拉长久期策略。下半年,宽松政策进一步放松力度和全球经济增长长尾,判断债券市场处于重新回到拉长久期策略。

中长期来看,随着货币宽松的逐步实施,无风险利率水平的下降,商业银行信用风险偏好可能逐步恢复,信用紧缩周期将逐步结束。我们预测,新的信用扩张周期一旦启动,经济增长的思观预期将逐步消退,信用利差将开始逐步压缩,2018年受到压制的中低评级信用债券将逐步转暖。但考虑目前地方政府债务水平较高,部分基本面不好、杠杆水平较高的中小民营企业,非行业龙头的房地产公司和地方融资平台的债务违约风险仍较大,信用债券市场的全面回升仍需要耐心等待转机出现,下沉信用评级仍面临较大风险。

2019年股票市场政策底完全确立,市场底逐步形成,但经济底仍需等待。股票市场的健康发展是我国经济走出当前困境的重要抓手,政策面广阔护股票市场的意图非常明显。股票市场是经济晴雨表,更多反应的是经济的未来而非现在或过去,虽然我们预期经济增长面临下行压力,但如果在压力下,宏观政策及时出台,就会有效降低压力,大幅降税降费,积极发挥市场的作用,我们的经济总规预期将逐步减少。同时,在宽松的货币政策支持下,股票市场流动性状况逐步改善,股票市场估值水平会有回升动力。我们认为排除石油价格大幅上涨到100美元/桶和中美陷入新冷战等极端情况,股票市场进一步下行空间比较有限。在此阶段,传统的低估值大盘价值股或大盘成长股将受益于流动性改善带来的估值提升机会,同时积极布局经济增长当期水平不高代表中国经济未来的人工智能、5G、新能源技术、高端制造、新零售、新服务等领域投资机会,也有望在市场震荡氛围外股获得较好的投资机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制订的证券投资基金估值政策与估值程序确定了估值目的、估值日、估值对象、估值程序、估值方法以及估值差错处理、暂停估值和特殊情形处理等事项。日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。本基金管理人设立估值委员会(成员包括公司分管领导以及投资研究部、监察稽核部、交易管理部、基金运营部等部门负责人及相关业务骨干,估值委员会成员中不包括基金经理)。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人于2018年9月22日发布公告,将截至2018年9月25日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人发放红利,A类基金份额10份基金份额派发红利0.4500元,实际分配金额为人民币66,445,495.58元,C类基金分额10份基金份额派发红利0.4000元,实际分配金额为人民币2,400,405.20元,两类基金份额共计派发红利68,845,900.78元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度,我行在履行托管职责中,严格遵守有关法律法规、托管协议的规定,尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款,对托管产品的投资行为进行监督,并根据监督要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则,独立地设置、登录和保管本产品的全套账册,进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本年度报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明(2019)审字第61290365_A02号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	鹏扬汇利债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了鹏扬汇利债券型证券投资基金的财务报表,包括2018年12月31日的资产负债表,2018年度的利润表,所有者权益(基金净值)变动表以及相关财务报表附注。 我们认为,后附的鹏扬汇利债券型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了鹏扬汇利债券型证券投资基金2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和净值变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于鹏扬汇利债券型证券投资基金,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
其他信息	鹏扬汇利债券型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。 我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。 基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。
管理层对财务报表的责任	管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时,管理层负责评估鹏扬汇利债券型证券投资基金的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划进行清算、终止运营或别无其他现实选择。 治理层负责监督鹏扬汇利债券型证券投资基金的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作: (1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。 (2)了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。 (3)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。 (4)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对鹏扬汇利债券型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致鹏扬汇利债券型证券投资基金不能持续经营。 (5)评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露),并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	王珊珊 / 贺 耀
会计师事务所的地址	中国 北京
审计报告日期	2019年3月25日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:鹏扬汇利债券型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资 产:			
银行存款		5,241,852.28	1,132,515.34
结算备付金		25,024,087.84	35,625,039.81
存出保证金		2,270,159.13	2,241,247.84
交易性金融资产		2,283,715,661.40	1,999,760,660.81
其中:股票投资		198,379,487.00	254,438,907.91
基金投资		-	-
债券投资		2,085,336,174.40	1,745,321,752.90
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	2,949,137.12
应收利息		32,166,172.29	33,596,924.09
应收股利		-	-
应收申购款		10,174,079.89	2,680.95
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,358,592,012.83	2,075,308,206.96
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		457,009,400.06	313,199,728.20
应付证券清算款		5,040,417.89	-
应付赎回款		1,118,092.65	5,606,180.22
应付管理人报酬		1,133,773.09	993,819.37
应付托管费		323,935.15	283,948.40
应付销售服务费		53,579.85	37,833.16
应付交易费用		133,942.39	417,014.56
应交税费		204,407.91	-
应付利息		503,604.81	-20,206.82
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		196,067.18	115,000.00
负债合计		465,716,250.98	320,633,317.09
所有者权益:			
实收基金		1,846,337,168.64	1,733,251,066.89
未分配利润		46,538,593.21	21,423,821.98
所有者权益合计		1,892,875,761.85	1,754,674,888.87
负债和所有者权益总计		2,358,592,012.83	2,075,308,206.96

注:报告截止日2018年12月31日,鹏扬汇利债券A类基金份额净值1.0253元,鹏扬汇利债券C类基金份额净值1.0239元;基金份额总额1,846,337,168.64份,其中鹏扬汇利债券A类基金份额为1,673,083,658.12份,鹏扬汇利债券C类基金份额为173,253,510.52份。

7.2 利润表

会计主体:鹏扬汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年6月2日(基金合同生效日)至2017年12月31日
一、收入		108,157,790.87	32,164,089.22
1.利息收入		66,708,064.77	40,457,994.99
其中:存款利息收入		541,859.45	824,480.35
债券利息收入		66,098,137.87	35,936,877.81
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		68,067.45	3,696,636.83
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		22,209,459.14	17,482,802.14
其中:股票投资收益		12,955,061.21	22,350,899.92
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-835,119.19	-4,109,995.00
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		2,888,687.72	-1,874,102.78
股利收益		7,200,829.40	1,116,000.00
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		19,225,187.98	-25,800,828.02
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		15,078.98	24,120.11
减:二、费用		27,633,022.13	14,728,699.64
1. 管理人报酬	7.4.8.2.1	10,740,583.49	6,620,609.67
2. 托管费	7.4.8.2.2	3,068,738.07	1,891,602.79
3. 销售服务费	7.4.8.2.3	333,316.03	369,882.95
4. 交易费用		1,665,848.13	968,690.67
5. 利息支出		11,360,837.42	4,721,007.57
其中:卖出回购金融资产支出		11,360,837.42	4,721,007.57
6. 税金及附加		189,723.88	-
7. 其他费用		273,975.11	156,905.99
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		80,524,768.74	17,435,389.58
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		80,524,768.74	17,435,389.58

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏扬汇利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,733,251,066.89	21,423,821.98	1,754,674,888.87
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	80,524,768.74	80,524,768.74
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	113,086,101.75	13,435,903.27	126,522,005.02
其中:1.基金申购款	1,159,685,565.19	44,204,198.44	1,203,889,763.63
2.基金赎回款	-1,046,599,463.44	-30,768,295.17	-1,077,