鹏扬汇利债券型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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8月23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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

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,应阅读半年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	4,461,028,467.60份	
基金合同存续期	不定期	
下属分类基金的基金简称:	鹏扬汇利债券A	鹏扬汇利债券C
下属分类基金的交易代码:	004585	004586
报告期末下属分类基金的份额总额	4,370,065,497.38份	90,962,970.22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、价值型策略的个券选择策略、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		400-9display-6688	95555
传真		010-68105996	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.pyamc.com
基金半年度报告备置地点	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

基金类别	鹏扬汇利债券A	鹏扬汇利债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	100,975,168.98	3,829,663.44
本期利润	124,703,044.27	6,377,563.05
加权平均基金份额本期利润	0.0454	0.0550
本期基金份额净值增长率	5.02%	4.81%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0582	0.0546
期末基金资产净值	4,705,556,466.87	97,615,570.62
期末基金份额净值	1.0768	1.0731

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
过去一个月	0.88%	0.13%	0.79%	0.10%	0.09%	0.03%
过去三个月	1.05%	0.13%	-0.27%	0.14%	1.32%	-0.01%
过去六个月	5.02%	0.15%	2.78%	0.14%	2.24%	0.01%
过去一年	9.11%	0.21%	3.69%	0.15%	5.42%	0.06%
自基金合同生效起至今	12.46%	0.18%	5.45%	0.13%	7.01%	0.05%

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
过去一个月	0.85%	0.13%	0.79%	0.10%	0.06%	0.03%
过去三个月	0.95%	0.13%	-0.27%	0.14%	1.22%	-0.01%
过去六个月	4.81%	0.15%	2.78%	0.14%	2.03%	0.01%
过去一年	8.68%	0.21%	3.69%	0.15%	4.99%	0.06%
自基金合同生效起至今	11.55%	0.18%	5.45%	0.13%	6.10%	0.05%

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2019年6月30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。

§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,该阳光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。公司注册资本11800万元人民币,杨爱斌持股比例为50.000%,上海华石投资有限公司持股比例为28.156%,宏实资本管理有限公司持股比例为7.500%,上海济通企业管理中心(有限合伙)、上海璞识企业管理中心(有限合伙)和上海润京企业管理中心(有限合伙)持股比例分别为4.364%、4.990%和4.990%。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";于2019年荣获证券时报"2018年度明星基金公司成长奖"、荣获朝阳永续2018年度"创业成就奖"、荣获新浪2018年度"最受信赖责任投资基金公司"。

截至2019年6月30日,公司公募基金规模达306.70亿元,非货币公募基金规模264.89亿元。公司旗下有鹏扬汇利债券型证券投资基金、鹏扬利泽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、鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金、鹏扬添利增强债券型证券投资基金、鹏扬淳盈6个月定期开放债券型证券投资基金共16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	-	20	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、恒富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2019年1月4日任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理;2018年12月12日至今任鹏扬现金通利货币市场基金基金经理。
焦聚	本基金基金经理	2018年3月16日	-	6	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;2019年1月4日至今任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理;2019年3月22日至今任鹏扬淳享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 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

2019年上半年全球经济下行压力加大,经合组织综合领先指标已进入明显"放缓"阶段,同时通货膨胀低于预期,美联储暂停加息,市场预期下半年降息2次。全球越来越多的央行跟随美联储下调经济增长预期转向鸽派立场,中国央行一季度大幅下调存款准备金率,同时通过公开市场操作投放大量流动性,并通过TMLF下调公开市场的利率。在宽松货币政策预期下,全球资本市场风险偏好明显提升,发达经济体国债收益率大幅下行,风险资产重新大幅上涨,美股重新创出历史新高,但商品价格出现回落趋势。

2019年上半年中国经济在适度宽松的货币政策和积极财政政策共同支持下,出现企稳迹象略超市场预期。从需求数据来看,经济增长的主要推动力是房地产投资,但制造业投资持续回落。基建投资在一季度"早投放、早实施、早见效"的积极财政政策支持下,出现小幅回升迹象,但面临后续乏力的压力。受减税降费政策的实施,消费需求出现回升,企业盈利增长也有所好转。二季度受中美贸易摩擦重新升级和货币信贷政策边际收紧影响,中国经济领先指标重新出现走弱的迹象,市场对下半年经济企稳回升的预期有所降低。通货膨胀方面,受猪肉和水果等食品价格上涨影响,CPI出现明显回升,但核心CPI和PPI小幅回落,通货膨胀预期不强。流动性方面,4月政治局会议后,央行适度回收流动性,但包商接管事件后,为对冲金融同业流动性收缩风险,央行通过公开市场投放巨额流动性,但流动性在大型金融机构和中小金融机构之间出现明显分层迹象,交易对于风险明显上升。

上半年债券市场总体重现震荡走势,利率债券明显弱于信用债券,收益率曲线短端和中低评级信用债券明显受益于宽松流动性,体现为期限利差扩大和信用利差收缩的特征。从市场节奏来看,一季度债券市场先扬后抑,总体呈现牛市变陡格局,可转债市场伴随股票市场大涨也明显回升。二季度债券市场先抑后扬,4月受一季度经济增长和融资数据超预期影响,债券市场大幅调整。5月份,受中美贸易战再次升级和不利的经济数据等因素刺激小幅上涨,债券市场企稳回升,6月份在央行流动性重回宽松的支持下,债券市场继续回升,但受包商事件影响,中低评级信用债券利差开始扩大。

上半年股票市场明显回升,中证100和沪深300等大盘股指数超越中小盘的中证500指数。从行业指数来看,食品饮料、非银金融、家用电器和养殖行业明显超越指数,但钢铁、建筑、采掘等偏周期行业明显跑输市场。从市场节奏来看,一季度股票市场大幅回升,中小盘成长风格的创业板指数和中证500指数大幅跑赢大盘价值风格的上证50指数和沪深300指数。二季度股票市场先扬后抑,大盘价值风格的上证50指数和沪深300指数大幅跑赢中小盘成长风格的创业板指数和中证500指数。

债券策略方面,本基金上半年坚持以利率债券和中高评级信用债券的波段操作策略,积极把握市场震荡带来的资本利得机会。在年初降准利好后大幅降低组合久期和债券仓位,同时通过国债期货空头套保降低久期,4月初组合针对超预期的1季度经济数据继续降久期和降杠杆,重点大幅减仓票息低的中短期商业金融债券和高等级信用债券。4月下旬,基于中长期通货紧缩展望战略性增仓超长期国开债券,同时逆势逢低增仓中长期利率和在一级市场积极申购新发行的定价较好的中高等级信用债券,获得宝贵的高票息优质信用债券持仓,提升组合久期。5月市场大幅反弹后,兑现4月高位增仓的利率债券,同时进一步优化组合的信用质量,降低组合信用风险暴露,同时趁股票市场调整之际抄底大幅下跌的可转换债和可交换债券,提高组合的风险资产比例。

权益策略方面,本基金上半年坚持基本面和流动性相结合的配置思路,通过股票仓位增减、风格和行业轮动降低组合波动 。年初组合在央行释放巨额流动性的政策背景下,在市场低位大幅提升组合权益仓位到基准仓位之上,行业上重点增仓保险股、医药零售股等;3-4月在市场相对高点减仓获利较大的高Beta成长股,逢低增持大型国有银行股和石化能源股。临近年中,市场再次反弹后,减仓超额收益巨大的银行股和零售药店和医疗器械股,清仓黄金有色股,战略性低位大幅增仓传媒行业长线低估成长股和高端制造行业个股。

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1.0768元,本报告期基金份额净值增长率为5.02%;截至本报告期末鹏扬汇利债券C基金份额净值为1.0731元,本报告期基金份额净值增长率为4.81%;同期业绩比较基准收益率为2.78%。

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年全球经济增长从2018年周期分化转为同步放缓。经济合作与发展组织(OECD)公布5月综合领先指标显示全球经济已经连续9个月下行且处于100点以下,主要经济体除中国在2019年3月企稳出现回升外,美国、日本、欧元区均面临持续下行压力。我们认为全球央行货币重回宽松能延缓经济的下行压力,但在全球债务杠杆较高和全球贫富差距持续扩大导致的民粹主义兴起、全球贸易保护主义抬头的大背景下,全球政治经济格局将进入一个前所未有的新阶段,全球经济很可能进入一个较低的增长阶段,同时全球货币金融体系的分化将给全球资本市场带来巨大的不确定性。

我们认为,2019年下半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在上半年偏高的房地产投资在下半年房地产政策不松绑甚至进一步加强的背景下,棚户区改造计划和货币化安置大幅减少导致房地产销量持续回落,而开发商土地高库存、高新开工、高施工、低竣工的格局不可持续。三季度受上半年宽松的货币政策和积极的财政政策刺激,经济仍有一定韧性,但展望四季度,受包商事件引发的流动性分层和信用收缩效应对总需求压制、中美贸易冲突长期化打击出口增长和FDI等不利因素影响,经济增长预计将略微低于市场预期。

通货膨胀方面,短期来看,CPI可能受到猪肉等食品价格上涨影响而继续有所抬升,但核心CPI继续保持低位;PPI总体趋势下降,下半年工业品通缩趋势将更为明显。中期来看,制造业投资下降导致的名义工资下降短期对债券市场形成一定影响,科技创新力度加大导致商品和服务价格下降,金融防风险、金融供给侧结构性改革导致金融部门低质量扩张的终结,因此我们认为未来1-2年通货紧缩风险大于通货膨胀风险。

流动性方面,在1季度超预期的信贷和社融数据公布后,央行货币政策转为松紧适度,基础货币连续2月下降;5月份,受中美贸易战2.0和包商接管引发同业流动性收缩风险的影响,央行连续大幅投放流动性。若3季度美联储如市场预期降息,中国央行降低公开市场操作利率也将是大概率事件。展望三季度信贷和社会融资总量,除地方政府债券可能继续高速增加外,企业部门融资环境略有收缩,这在一定程度上意味着私人非金融部门流动性重新面临收缩局面。

下半年债券市场总体机会大于风险,下跌即是买入机会。主要支持因素是全球经济下行趋势不变和全球货币政策重回宽松导致的流动性支持,主要的风险是猪肉等食品价格的超预期上涨和股票市场风险偏好的大幅提升。从债券类属来看,信用收缩和分化背景下对利率和中高等级信用债券仍比较有利,相反部分基本面不好、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债务水平较高且财政实力较弱的地方融资平台的债务违约风险仍较大,下沉信用评级仍面临较大风险。

下半年股票市场总体趋势仍是中性,指数上涨和下跌空间都不大,呈现结构性震荡机会。从基本面来看,股票市场重新面临经济下行预期的压力,但短期内因为1季度的货币信贷宽松和财政减税降费等刺激政策利好延续的影响,上市公司盈利增长仍维持正面预期。从流动性来看,货币政策重新转为适度宽松,对股票市场估值提升正面。但实体经济的流动性环境总体趋紧,不利于重资产和高杠杆的行业。股票市场政策的重点是科创板的试点,政策环境对股票市场正面。仓位控制方面,组合将在3200点以上逐步降低风险资产仓位和组合Beta;在2700点以下将逐步增加风险资产仓位和组合Beta。行业板块方面重点方向是低估值、高质量的行业龙头和受政策支持的高质量制造等领域的股票机会。

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

本基金本报告期内未进行利润分配。

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,并根据监管要求履行报告义务。

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。

本半年度报告中财润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半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 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 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:2019年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:		
银行存款	63,611,408.54	5,241,852.28
结算备付金	37,168,284.97	25,024,087.84
存出保证金	275,383.11	2,270,159.13
交易性金融资产	4,508,333,813.14	2,283,715,661.40
其中:股票投资	386,229,922.61	198,379,487.00
基金投资	-	-
债券投资	4,122,103,890.53	2,085,336,174.40
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	230,000,220.00	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	50,307,584.54	32,166,172.29
应收股利	-	-
应收申购款	73,520,998.65	10,174,079.89
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	4,963,217,672.95	2,358,592,012.83
负债和所有者权益	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018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	90,000,000.00	457,009,400.06
应付证券清算款	58,440,480.21	5,040,417.89
应付赎回款	8,038,828.65	1,118,092.65
应付管理人报酬	2,156,081.14	1,133,773.09
应付托管费	616,023.16	323,935.15
应付销售服务费	28,568.65	53,579.85
应付交易费用	325,975.19	133,942.39
应交税费	287,647.47	204,407.91
应付利息	49,061.61	503,604.81
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	102,969.38	195,097.18
负债合计	160,045,635.46	465,716,250.98
所有者权益:		
实收基金	4,461,028,467.60	1,846,337,168.64
未分配利润	342,143,569.89	46,538,593.21
所有者权益合计	4,803,172,037.49	1,892,875,761.85
负债和所有者权益总计	4,963,217,672.95	2,358,592,012.83

注:报告截止日2019年6月30日,鹏扬汇利债券A基金份额净值1.0768元,基金份额总额4,370,065,497.38份;鹏扬汇利债券C基金份额净值1.0731元,基金份额总额90,962,970.22份。鹏扬汇利债券份额总额合计为4,461,028,467.60份。

6.2 利润表

会计主体:鹏扬汇利债券型证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	150,912,247.32	43,366,880.44
1.利息收入	56,653,009.65	31,382,508.24
其中:存款利息收入	447,651.49	293,687.38
债券利息收入	56,103,024.72	31,042,772.37
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	102,333.44	46,048.49
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	67,961,348.83	21,192,813.93
其中:股票投资收益	30,511,476.56	21,371,027.34
基金投资收益	-	-
债券投资收益	28,963,610.14	-6,518,280.56
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	3,097,669.89	1,121,648.89
股利收益	5,388,592.25	5,218,418.26
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	26,275,774.90	-9,208,568.56
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	22,113.94	126.83
减:二、费用	19,831,640.00	13,863,545.82
1. 管理人报酬	10,480,182.85	5,166,916.24
2. 托管费	2,994,337.91	1,476,261.83
3. 销售服务费	240,398.06	162,558.71
4. 交易费用	1,300,011.63	966,709.67
5. 利息支出	4,495,980.25	5,875,451.02
其中:卖出回购金融资产支出	4,495,980.25	5,875,451.02
6. 税金及附加	169,078.76	77,904.44
7. 其他费用	151,650.54	137,743.91
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	131,080,607.32	29,503,334.62
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	131,080,607.32	29,503,334.62

6.3 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:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30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)	1,846,337,168.64	46,538,593.21	1,892,875,761.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	131,080,607.32	131,080,607.32
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)	2,614,691,298.96	164,524,369.36	2,779,215,668.32
其中:1.基金申购款	3,469,097,714.42	214,210,809.14	3,683,308,523.56
2.基金赎回款	-854,406,415.46	-49,686,439.78	-904,092,855.24
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,461,028,467.60	342,143,569.89	4,803,172,037.49
项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30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)	-	29,503,334.62	29,503,334.62
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)	-426,902,074.28	-11,152,137.74	-438,054,212.02
其中:1.基金申购款	225,459,869.14	7,871,884.96	233,331,754.10
2.基金赎回款	-652,361,943.42	-19,024,022.70	-671,385,966.12
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,306,348,992.61	39,775,018.86	1,346,124,011.47

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____杨爱斌_____ _____刘燕_____ _____韩欢_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

鹏扬汇利债券型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2017]499号《关于准予鹏扬汇利债券型证券投资基金注册的批复》的注册,由鹏扬基金管理有限公司于2017年5月8日至2017年5月26日向社会公开募集,基金合同于2017年6月2日生效,首次设立募集规模为1,367,288,925.10份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构均为鹏扬基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取认购/申购费用,而不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为A类基金份额;在投资人认购/申购时不收取认购/申购费用,但从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为C类基金份额。A类、C类基金份额分别设置代码,分别计算和公告各类基金份额净值和各类基金份额累计净值。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、政府支持机构债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、公开发行的次级债券、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、可转换债券、可分离交易可转债的纯债部分、可交换债券、债券质押式及买断式回购、国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。基金的投资组合比例为:投资于债券的比例不低于基金资产的80%。投资于股票、权证等资产的投资比例合计不超过基金资产的20%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2019年6月30日的财务状况以及2019年1月1日至2019年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

6.4.6.1印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变。

6.4.6.2增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定,对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税;国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不征收增值税;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定,金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定,金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称"资管产品运营业务"),暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税,资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减;

根据财政部、国家税务总局财税[2017] 90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务,按照以下规定确定销售额:提供贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额;转让2017年12月31日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价(2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票,为停牌前最后一个交易日收盘价)、债券估值(中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

增值税附加税