

# 鹏扬利泽债券型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 日

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：2017 年 10 月 25 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 2017 年 10 月 23 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬利泽债券	
交易代码	004614	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 6 月 15 日	
报告期末基金份额总额	806,348,879.53 份	
投资目标	本基金把投资组合的久期控制在 3 年以内，在追求本金安全和保持基金资产流动性的基础上，力争实现超越比较基准的投资收益。	
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、可转债申购投资策略、国债期货投资策略以及适度的融资杠杆策略等，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（1-3 年）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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬利泽债券 A	鹏扬利泽债券 C
下属分级基金的交易代码	004614	004615
报告期末下属分级基金的份额总额	687,512,385.87 份	118,836,493.66 份

### § 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（2017年7月1日—2017年9月30日）	
	鹏扬利泽债券 A	鹏扬利泽债券 C
1. 本期已实现收益	9,682,543.18	1,168,572.69
2. 本期利润	8,736,891.33	1,098,366.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0077
4. 期末基金资产净值	694,391,667.77	119,935,613.78
5. 期末基金份额净值	1.0100	1.0092

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

鹏扬利泽债券 A

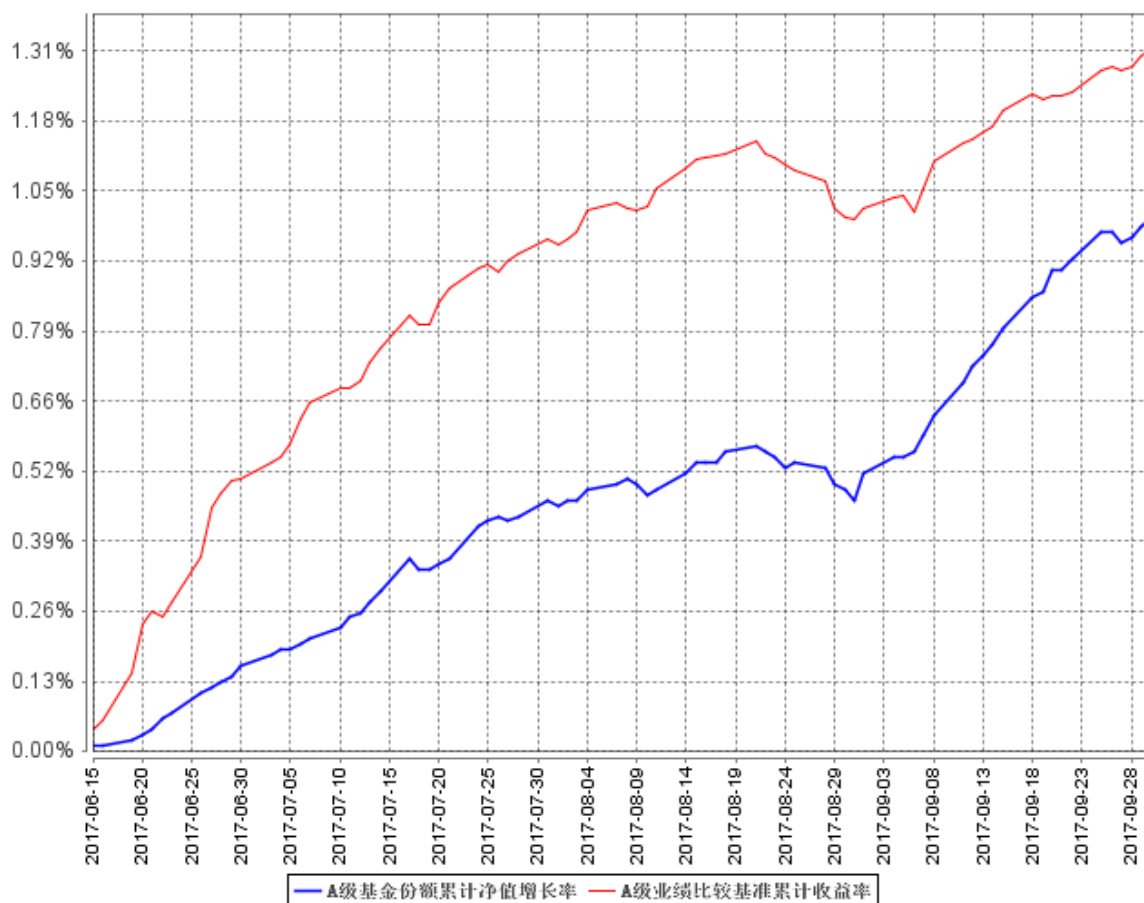
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.84%	0.02%	0.80%	0.02%	0.04%	0.00%

鹏扬利泽债券 C

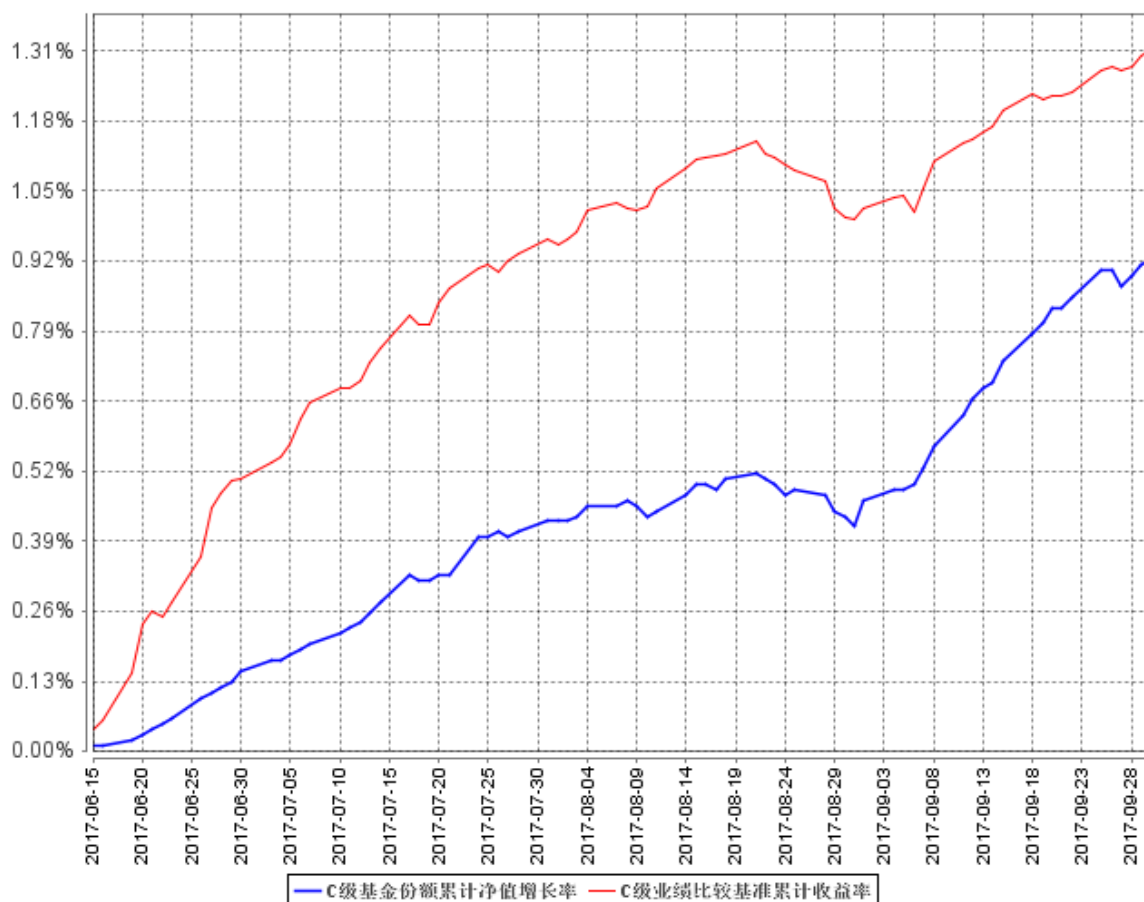
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.77%	0.02%	0.80%	0.02%	-0.03%	0.00%

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）截止日期为 2017 年 9 月 30 日。

（2）本基金合同于 2017 年 6 月 15 日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

（3）按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截止本报告期末，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		
杨爱斌	总经理、 本基金基金经理	2017 年 6 月 15 日	-	18	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。
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

### 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

三季度全球经济增长趋势良好，但通货膨胀水平维持低位，发达经济体央行货币政策收紧步伐落后于名义经济增长，全球股票市场明显受益于这种高增长低通胀的格局。中国经济增长也表现出较强的韧性，工业产出水平在供给侧改革和环保限产的政策影响下，表现出实际产出水平温和回落，但工业品价格环比恢复上涨，名义产出仍维持在相对较高水平。但从需求端来看，制造

业投资仍维持 2%左右的较低水平，政府基建投资也有所回落，房地产投资受三四线城市房地产销量较高和库存水平偏低的影响，仍保持在 7.5%以上的较高水平。受大宗商品价格上涨影响，PPI 和 CPI 均出现温和回升趋势，市场通货膨胀预期有所增强。三季度央行货币政策总体仍保持不紧不松的基调，7 月适度回收了 6 月临时投放的流动性，9 月末通过公开市场操作和定向降准，总体维持了资金面的紧平衡格局。

三季度债券市场基本面总体对债券市场中性，资金面较 7 月初明显趋紧，债券市场收益率水平先上后下，中债总财富(1-3 年)指数季度上涨 0.8%。本基金考虑建仓初期组合没有安全垫，且债券市场基本面仍不支持债券市场大涨，预判债券收益率仍有二次探顶可能。因此，组合采取了保持高流动性低久期缓慢建仓的策略。组合初期主要持有短期债券及同业存单获得稳定的票息收入，通过一级市场申购 3-12 个月银行存单和定价有一定保护的 6-12 个月 AAA 短期融资券，满足组合的流动性管理需要，同时维持组合相对较高的静态收益率。8 月债券市场调整期间，小幅增持 3-5 年左右的估值合理的 AAA 信用债券。9 月初，组合按照计划，适度增仓中长期利率债券，提升组合久期到 2.3 年左右的水平，一定程度把握了 9 月中旬市场反弹的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬利泽 A 基金份额净值为 1.0100 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.84%；截至本报告期末鹏扬利泽 C 基金份额净值为 1.0092 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.77%；同期业绩比较基准收益率为 0.80%。

#### 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	804,495,589.60	96.28
	其中：债券	804,495,589.60	96.28

	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	19,292,148.94	2.31
	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	2,581,805.54	0.31
8	其他资产	9,173,812.48	1.10
9	合计	835,543,356.56	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	109,356,000.00	13.43
	其中：政策性金融债	109,356,000.00	13.43
4	企业债券	147,463,000.00	18.11
5	企业短期融资券	150,328,000.00	18.46
6	中期票据	301,300,000.00	37.00
7	可转债（可交换债）	568,589.60	0.07
8	同业存单	95,480,000.00	11.73
9	其他	-	-
10	合计	804,495,589.60	98.79



**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	111780875	17 杭州银行 CD134	1,000,000	95,480,000.00	11.73
2	011754083	17 桂投资 SCP003	500,000	50,250,000.00	6.17
3	011754105	17 海国鑫泰 SCP001	500,000	50,060,000.00	6.15
4	170408	17 农发 08	500,000	49,910,000.00	6.13
5	101756023	17 苏轨交 MTN001	500,000	49,880,000.00	6.13

**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**

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。制定国债期货套期保值策略时，基金管理人通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并根据基金现券资产利率风险敞口采用流动性好、交易活跃的期货合约。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，利用金融衍生品的杠杆作用，规避利率风险以达到降低投资组合的整体风险的目的。

**5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

代码	名称	持仓量（买/	合约市值	公允价值变	风险指标说明
----	----	--------	------	-------	--------

		卖)	(元)	动(元)	
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					0.00
国债期货投资本期收益(元)					141,550.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					0.00

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

本基金在三季度以套期保值为主要目的进行了国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型，并与现券资产进行匹配，较好地对冲了利率风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 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的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,113.43
2	应收证券清算款	800,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,364,699.05
5	应收申购款	2,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,173,812.48

**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处于转股期的可转换债券。

**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

项目	鹏扬利泽债券 A	鹏扬利泽债券 C
报告期期初基金份额总额	1,614,018,772.46	176,199,141.20
报告期期间基金总申购份额	26,707,968.75	28,814,737.09
减：报告期期间基金总赎回份额	953,214,355.34	86,177,384.63
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	687,512,385.87	118,836,493.66

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	2017 年 8 月 29 日 -2017 年 9 月 30 日	199,999,000.00	0.00	0.00	199,999,000.00	24.80%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

## 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

1. 中国证监会核准鹏扬利泽债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬利泽债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬利泽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**

2017 年 10 月 25 日