

鹏华丰信分级债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 01 月 01 日起至 03 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华丰信分级债券
基金主代码	000291
场内简称	—
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	2013 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	180,989,552.07 份
投资目标	通过对宏观经济和固定收益市场的研究分析，在严格控制风险的基础上采取积极主动的投资策略，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	基金管理人将采取积极的投资策略，寻找各种可能的价值增长机会，力争实现超越基准的投资收益。在大类资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势及利率变化趋势的重点分析，结合对股票市场趋势的研判及新股申购收益率的预测，比较未来一

	定时间内债券市场和股票市场的相对预期收益率，在债券、股票一级市场及现金类资产之间进行动态调整。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、利差策略等积极投资策略，在追求本金长期安全的基础上，力争为投资人创造更高的总回报。	
业绩比较基准	中债总指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华丰信分级债券 A	鹏华丰信分级债券 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	000292	000293
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	14,326,530.91 份	166,663,021.16 份
下属分级基金的风险收益特征	丰信 A 份额表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	丰信 B 份额表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

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01月01日 - 2018年03月31日)
--------	--------------------------------

1. 本期已实现收益	1,233,993.64
2. 本期利润	1,585,741.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0088
4. 期末基金资产净值	184,747,478.28
5. 期末基金份额净值	1.021

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

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	0.89%	0.37%	2.16%	0.07%	-1.27%	0.30%

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 2013 年 10 月 22 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

单位：人民币元

其他指标	报告期末（2018 年 03 月 31 日）
丰信 A 与丰信 B 基金份额配比	0.085961066: 1
期末丰信 A 参考净值	1.016
期末丰信 A 累计参考净值	1.192
丰信 A 累计折算份额	16,221,485.85
丰信 B 累计折算份额	200,828,331.08
期末丰信 B 参考净值	1.021
期末丰信 B 累计参考净值	1.396

§ 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		
戴钢	本基金基金经理	2013 年 10 月 22 日	-	16 年	戴钢先生，国籍中国，经济学硕士，16 年证券从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部，担任研究员；2005 年 9 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，历任债券研究员、专户投资经理等职；2011 年 12 月至 2016 年 02 月担任鹏华丰泽债券（LOF）基金基金经理，2012 年 06 月担任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2012 年 11 月至 2015 年 11 月担任鹏华中小企业债基金基金经理，2013 年 09 月担任鹏华丰实定期开放债券基金基金经理，2013 年 09 月担任鹏华丰泰定期开放债券基金基金经理，2013 年 10 月担任鹏华丰信分级债券基金基金经理，2015 年 11 月担任鹏华丰和基金基金经理，2016 年 03 月担任鹏华丰尚定期开放债券基金基金经理，2016 年 04 月担任鹏华金鼎保本混合基金基金经理，2016 年 09 月担任鹏华丰饶债券基金基金经理，现同时担任绝对收益投资部副

					总经理。戴钢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 年一季度债券市场先抑后扬，中债总财富指数上涨 2.16%。季度初始，在资金面仍将收紧的预期下，债券市场出现了明显的调整。之后随着央行定向降准的实施以及临时准备金动用制度的设立，春节资金面并未出现大幅波动，反而整体较为宽松。叠加一季度债券供给量有限，债券市场开始上涨。而节后开工数据不及预期导致市场开始改变之前乐观的态度，开始担心宏观经济下行压力，从而在基本面上对债券市场形成了有利的支持。而中美贸易战一触即发加剧了对宏观经济的担心，债券市场出现了幅度较大的上涨。

在组合的资产配置上，我们对债券资产仍然维持了信用债为主的投资策略。我们看好转债市场的投资机会，因此对转债品种也进行了积极配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018 年一季度本基金的净值增长率为 0.89%，同期业绩基准增长率为 2.16%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	199,907,415.66	95.99
	其中：债券	199,907,415.66	95.99
	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	3,135,437.66	1.51
8	其他资产	5,207,314.77	2.50
9	合计	208,250,168.09	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	19,937,000.00	10.79
	其中：政策性金融债	10,004,000.00	5.41

4	企业债券	112,145,055.50	60.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	67,825,360.16	36.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	199,907,415.66	108.21

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	110032	三一转债	141,000	16,240,380.00	8.79
2	136140	16 富力 01	150,000	14,841,000.00	8.03
3	112548	17 兴森 01	150,000	14,815,500.00	8.02
4	112044	11 中泰 01	145,000	14,681,250.00	7.95
5	113505	杭电转债	109,100	11,300,578.00	6.12

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

中泰化学

新疆中泰公司在 2016 年销售聚氯乙烯树脂（以下简称“PVC”）过程中，存在达成并实施价格垄断协议，违反《中华人民共和国反垄断法》，故受到发改委处罚，要求停止违法行为并缴罚款

7111.45 万元。我部在 2017 年 9 月公司公告时关注到该事件，对基金经理通过邮件进行了提示。由于处罚事宜仅涉及 2016 年 PVC 销售，公司作为氯碱行业龙头及新疆重要国企，因此该事件对公司长期信用资质影响较小。

本基金投资的前十名证券的其它证券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	213,541.09
2	应收证券清算款	1,997,255.24
3	应收股利	-
4	应收利息	2,996,518.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,207,314.77

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	110032	三一转债	16,240,380.00	8.79
2	128013	洪涛转债	31,249.40	0.02

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

项目	鹏华丰信分级债券 A	鹏华丰信分级债券 B
报告期期初基金份额总额	14,326,530.91	166,663,021.16
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-

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	14,326,530.91	166,663,021.16

§ 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

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	20180101~20180331	87,713,981.19	-	-	87,713,981.19	48.46
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，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额、指数分级基金合并份额和红利再投；2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、场内卖出份额和指数分级基金拆分份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据鹏华基金管理有限公司于 2018 年 4 月 11 日发布的《鹏华基金管理有限公司关于鹏华丰信分级债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》和《鹏华基金管理有限公司关于鹏华丰信分级债券型证券投资基金实施转型的提示性公告》，鹏华丰信分级债券型证券投资基金基金份额持有人大会于 2018 年 4 月 10 日表决通过了《关于鹏华丰信分级债券型

证券投资基金转型的议案》，鹏华丰信分级债券型证券投资基金将转型为鹏华普悦债券型证券投资基金。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金 2018 年第 1 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 04 月 21 日