

# 鹏华信用增利债券型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 07 月 18 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 13 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华信用增利债券
基金主代码	206003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 05 月 31 日
报告期末基金份额总额	563,585,282.40 份
投资目标	在控制风险并保持良好流动性的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，在获取当期收益的同时，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1. 资产配置策略 本基金将在对未来宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上，对固定收益类资产、权益类资产和现金资产的配置比例进行动态调整。 2. 债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、信用策略等积极投资策略，在控制风险并保持良好流动性的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，在获取当期收益的同时，力争实现基金资产的长期稳健增值。 3. 股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主。在严格控制风险并判断未来股

	票市场趋势的基础上，考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素，精选流动性好，成长性高，估值水平低的股票进行投资。	
业绩比较基准	中债总指数收益率	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金，为证券投资基金中的低风险品种。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华信用增利债券 A	鹏华信用增利债券 B
下属分级基金的交易代码	206003	206004
报告期末下属分级基金的份额总额	554,392,647.65 份	9,192,634.75 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上。	风险收益特征同上。

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04月01日 - 2018年06月30日)	
	鹏华信用增利债券 A	鹏华信用增利债券 B
1. 本期已实现收益	458,507.15	-34,955.92
2. 本期利润	2,174,611.41	90,872.57
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0049	0.0088
4. 期末基金资产净值	711,896,959.36	12,482,062.30
5. 期末基金份额净值	1.2841	1.3578

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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

鹏华信用增利债券 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	0.72%	0.12%	2.73%	0.15%	-2.01%	-0.03%

鹏华信用增利债券 B

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	0.62%	0.13%	2.73%	0.15%	-2.11%	-0.02%

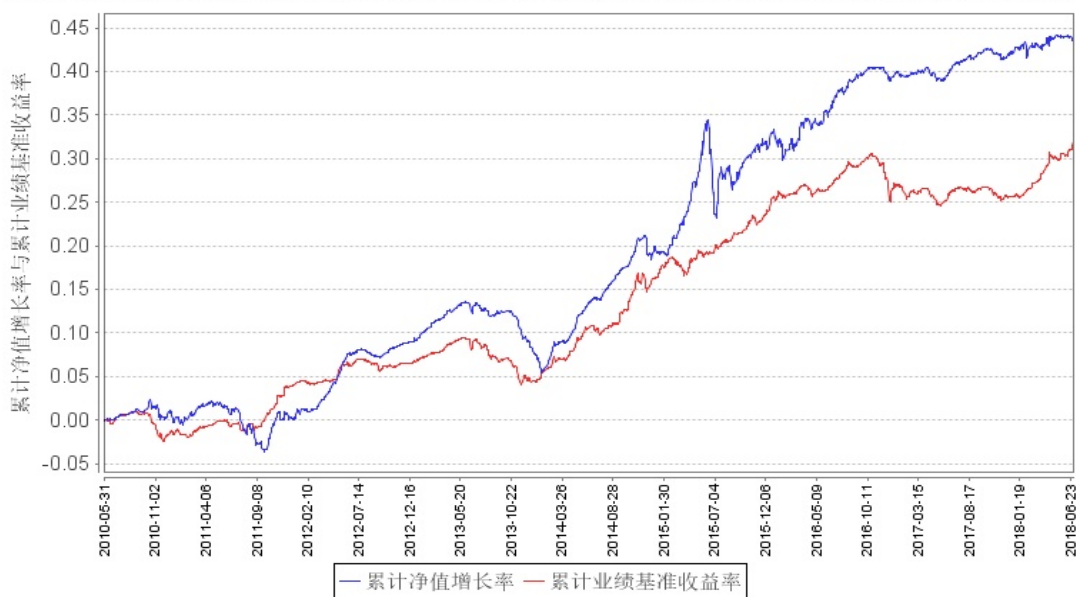
注：业绩比较基准=中债总指数收益率

#### 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

鹏华信用增利债券A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



鹏华信用增利债券B 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、本基金基金合同于 2010 年 5 月 31 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

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		
刘建岩	本基金基金经理	2011-04-08	-	12 年	刘建岩先生，国籍中国，经济学硕士，12 年金融证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理；2009 年 12 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究分析工作，担任固定收益部债券研

				<p>究员， 2011 年 04 月担任鹏 华信用增利 债券基金基 金经理， 2013 年 02 月至 2014 年 03 月担任鹏 华产业债基 金基金经理， 2013 年 03 月至 2016 年 05 月担任鹏 华国企债基 金基金经理， 2013 年 11 月至 2016 年 05 月担任鹏 华丰融定期 开放债券基 金基金经理， 2014 年 05 月担任鹏 华货币基金 基金经理， 2015 年 03 月担任鹏 华双债增利 债券基金基 金经理， 2017 年 05 月至 2017 年 12 月担任鹏 华丰嘉债券 基金基金经 理，2017 年 06 月担任鹏 华聚财通货 币基金基金 经理，</p>
--	--	--	--	---

					2017 年 07 月担任鹏 华兴鑫宝货 币基金基金 经理， 2017 年 08 月担任鹏 华盈余宝货 币基金基金 经理，现同 时担任固定 收益部副总 经理。刘建 岩先生具备 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、分配等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 年二季度我国货币政策仍然保持中性偏松。受中美贸易摩擦、国内部分宏观数据表现偏弱等因素影响，央行二季度两次宣布降准，同时也没有跟随美联储加息而调整公开市场利率。综合考虑 MLF 等操作，二季度公开市场整体净投放约 8000 亿，同时 4 月下旬还有降准操作，因此市场资金面持续保持宽松，短期利率也稳中略有下降。二季度美元指数明显回升，人民币兑美元汇率也趋于贬值，外汇占款存量基本保持稳定。

2018 年二季度中债总财富指数上涨约 2.7%。从各类属情况看，利率债收益率曲线整体下行，其中国开债收益率曲线较今年一季度末平均下降了 40bp 左右。二季度信用债市场明显分化，高等级信用债收益率也随利率债下行，银行间中期 AAA 级企业债估值收益率较一季度末平均下降 30-40bp。但是受信用风险事件的影响，投资者对信用债的风险偏好大幅下降，中低评级信用债的市场需求明显萎缩，收益率易上难下。2018 年二季度权益市场表现不佳，贸易战和棚改政策的变化，对权益市场形成明显压力，低估值蓝筹类个股也出现大幅回落。

本报告期内信用增利基金以持有高评级信用债为主，组合久期保持中性，同时根据市场情况灵活调整权益仓位。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2018 年二季度本基金 A 类份额净值增长率为 0.72%，B 类份额净值增长率为 0.62%，同期业绩基准增长率为 2.73%。

#### 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	27,941,150.80	3.84
	其中：股票	27,941,150.80	3.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	681,457,400.00	93.62
	其中：债券	681,457,400.00	93.62
	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	8,950,421.46	1.23
8	其他资产	9,529,423.65	1.31
9	合计	727,878,395.91	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	1,852,800.00	0.26
B	采矿业	2,102,800.00	0.29
C	制造业	10,281,440.00	1.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,528,800.00	0.21
F	批发和零售业	-	-
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	2,340,000.00	0.32
J	金融业	2,128,000.00	0.29
K	房地产业	7,707,310.80	1.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	27,941,150.80	3.86

### 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

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	600019	宝钢股份	550,000	4,284,500.00	0.59
2	600048	保利地产	299,964	3,659,560.80	0.51
3	002035	华帝股份	120,000	2,931,600.00	0.40
4	001979	招商蛇口	135,000	2,571,750.00	0.36
5	300047	天源迪科	150,000	2,340,000.00	0.32
6	601398	工商银行	400,000	2,128,000.00	0.29
7	000983	西山煤电	280,000	2,102,800.00	0.29
8	600176	中国巨石	200,000	2,046,000.00	0.28
9	002234	民和股份	160,000	1,852,800.00	0.26
10	601668	中国建筑	280,000	1,528,800.00	0.21

#### 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	75,537,800.00	10.43
	其中：政策性金融债	75,537,800.00	10.43
4	企业债券	205,337,600.00	28.35
5	企业短期融资券	170,496,000.00	23.54
6	中期票据	230,086,000.00	31.76
7	可转债 (可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	681,457,400.00	94.07

#### 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	101800370	18 河钢集 MTN003	500,000	50,365,000.00	6.95
2	011800320	18 晋能 SCP004	500,000	50,205,000.00	6.93
3	101456047	14 华电 MTN001	300,000	30,531,000.00	4.21
4	101554013	15 神华 MTN001	300,000	30,234,000.00	4.17
5	011800242	18 鞍钢 SCP001	300,000	30,192,000.00	4.17

#### 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

本基金投资的前十名证券中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	33,687.29
2	应收证券清算款	598,760.71
3	应收股利	-
4	应收利息	8,858,833.05
5	应收申购款	38,142.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,529,423.65

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

### 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	鹏华信用增利债券 A	鹏华信用增利债券 B
报告期期初基金份额总额	277,583,016.97	11,115,140.10

报告期期间基金总申购份额	281,633,298.78	818,060.52
减:报告期期间基金总赎回份额	4,823,668.10	2,740,565.87
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	554,392,647.65	9,192,634.75

## § 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	20180401~20180630	240,114,454.94	-	-	240,114,454.94	42.60
	2	20180510~20180630	-	280,067,683.21	-	280,067,683.21	49.69
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

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一)《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华信用增利债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华信用增利债券型证券投资基金 2018 年第 2 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 07 月 18 日