

鹏华丰尚定期开放债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 01 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 01 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华丰尚债券
场内简称	-
基金主代码	002395
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	2016 年 03 月 22 日
报告期末基金份额总额	172,675,751.75 份
投资目标	在有效控制风险的基础上，通过定期开放的形式保持适度流动性，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资将主要采取久期策略，同时辅之以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在有效控制风险的基础上，通过定期开放的形式保持适度流动性，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。1、资产配置策略 在资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比

较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率,在基金规定的投资比例范围内对可转债,不同久期、信用特征的券种,及债券与现金类资产之间进行动态调整。

2、久期策略 本基金将主要采取久期策略,通过自上而下的组合久期管理策略,以实现组合利率风险的有效控制。为控制风险,本基金采用以“目标久期”为中心的资产配置方式。目标久期的设定划分为两个层次:战略性配置和战术性配置。“目标久期”的战略性配置由投资决策委员会确定,主要根据对宏观经济和资本市场的预测分析决定组合的目标久期。“目标久期”的战术性配置由基金经理根据市场短期因素的影响在战略性配置预先设定的范围内进行调整。如果预期利率下降,本基金将增加组合的久期,直至接近目标久期上限,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,如果预期利率上升,本基金将缩短组合的久期,直至目标久期下限,以减小债券价格下降带来的风险。

3、收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的依据之一,本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测,适时采用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合,并进行动态调整。

4、骑乘策略 本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。这一策略即通过对收益率曲线的分析,在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下,随着其剩余期限的衰减,债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线有较大幅度的下滑,从而获得较高的资本收益;即使收益率曲线上升或进一步变陡,这一策略也能够提供更多的安全边际。

5、息差策略 本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得的资金投资于债券,利用杠杆放大债券投资的收益。

6、债券选择策略 根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素,确定其投资价值,选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。

7、中小企业私募债投资策略 本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况,与中小企业私募债券承销券商紧密合作,合理合规合格地进行中小企业私

	募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，力求规避可能存在的债券违约，并获取超额收益。 8、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。	
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，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，为证券投资基金中具有较低风险收益特征的品种。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
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	鹏华丰尚债券 A	鹏华丰尚债券 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	002395	002396
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	119,411,691.00 份	53,264,060.75 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10月01日 - 2018年12月31日)	
	鹏华丰尚债券 A	鹏华丰尚债券 B

1. 本期已实现收益	-1,823,768.74	-838,573.67
2. 本期利润	1,736,503.38	689,815.58
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0105	0.0097
4. 期末基金资产净值	118,355,656.41	52,382,230.56
5. 期末基金份额净值	0.991	0.983

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

鹏华丰尚债券 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	1.12%	0.19%	3.43%	0.09%	-2.31%	0.10%

鹏华丰尚债券 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	1.03%	0.18%	3.43%	0.09%	-2.40%	0.09%

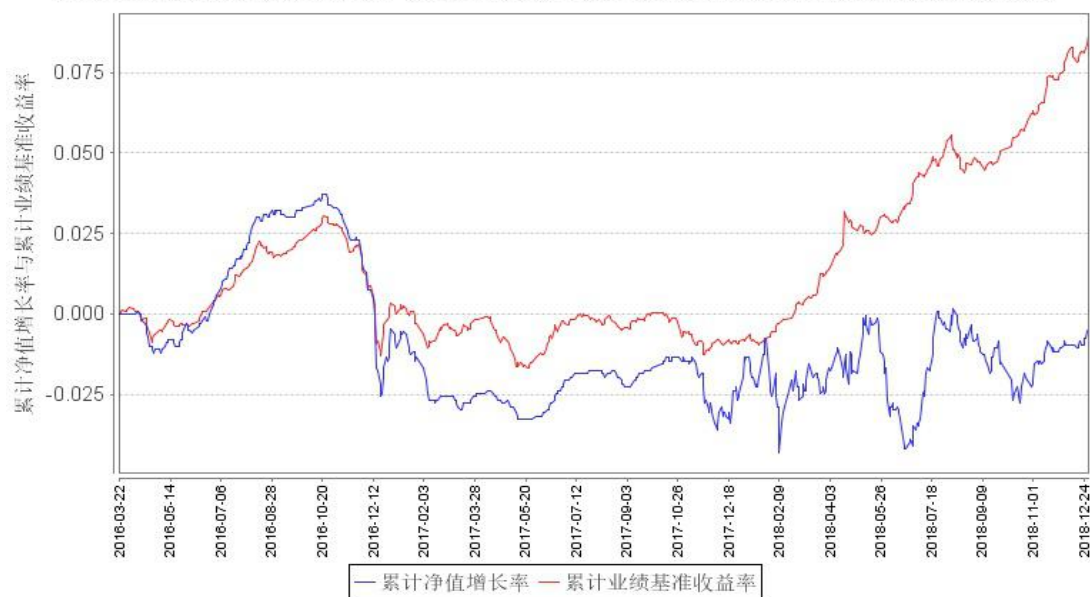
注：业绩比较基准=中债总指数收益率。

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

鹏华丰尚债券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



鹏华丰尚债券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 2016 年 03 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

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		
戴钢	本基金基	2016-03-22	-	16 年	戴钢先生, 国

	金经理			<p>籍中国，经济学硕士，16 年证券投资基金从业经验。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 月至 2018 年 07 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 月至 2018 年 05 月担任</p>
--	-----	--	--	---

				<p>鹏华丰信分级债券基金基金经理，2015年11月担任鹏华丰和债券(LOF)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月至2018年10月担任鹏华金鼎保本混合基金基金经理，2016年08月至2018年05月担任鹏华丰饶债券基金基金经理，2018年05月至2018年12月担任鹏华普悦债券基金基金经理，2018年07月担任鹏华宏观混合基金基金经理，2018年09月担任鹏华弘实混合基金基金经理，2018年10月担任鹏华金鼎混合基金基金经理。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</p>
--	--	--	--	---

					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 年四季度债券市场加速上扬，中债总财富指数上涨 3.43%。虽然在经济下行压力下，政策面有所放松。但从实际效果来看并不明显。主要宏观指标呈现下行趋势，表明经济下行压力不减。尤其是具有领先性的社融增速这一指标，持续下行，已经跌破了 10%。经济下行预期的加剧使得债券市场持续走牛。对于权益市场而言，经济下行压力使得市场对盈利增速担忧加剧，叠加外围股市的大幅下挫，四季度的权益市场大幅下跌，沪深 300 下跌了 -12.45%。

在组合的资产配置上，我们对债券资产仍然维持了以中短期债券品种为主的投资策略，并择机适当配置了部分长期国债。对于转债市场，我们也适度的进行了阶段性参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内鹏华丰尚 A 组合净值增长率为 1.12%，业绩比较基准增长率 3.43%；鹏华丰尚 B 组合净值增长率为 1.03%，业绩比较基准增长率 3.43%。同期上证综指涨跌幅为 -11.6063%，深证成指涨跌幅为 -13.8232%，沪深 300 指数涨跌幅为 -12.4521%。

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	188,375,667.50	93.85
	其中：债券	188,375,667.50	93.85
	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	400,000.00	0.20
	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	7,733,343.49	3.85
8	其他资产	4,208,987.52	2.10
9	合计	200,717,998.51	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	132,821,000.00	77.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,057,400.00	1.21
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	47,748,189.00	27.97

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,749,078.50	3.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	188,375,667.50	110.33

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	019601	18 国债 19	1,300,000	132,821,000.00	77.79
2	143174	17 广药 02	100,000	10,118,000.00	5.93
3	143188	18 长电 01	100,000	10,073,000.00	5.90
4	143584	18 电投 01	70,000	7,100,100.00	4.16
5	136722	16 石化 02	70,000	6,857,200.00	4.02

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

联化科技 2018 年 9 月 26 日，联化科技公告称：

2018 年 5 月 21 日，响水县环境保护局执法人员调查发现盐城联化 E9260、DFEE 和 JG303 项目需要配套建设的环保设施未经验收即投入生产，上述行为已构成“需要配套建设的环境保护设施未经验收，建设项目即投入生产”，违反了《建设项目环境保护管理条例》第十九条第一款之规定。

江苏省环境保护厅已对盐城联化进行了行政处罚，尚未对相关责任人进行处罚，有江苏省环

环境保护厅行政处罚决定书为证(苏环罚[2018]11 号),故响水县环境保护局对盐城联化 E9260、DFEE 和 JG303 项目负责人黄桂林进行处罚。

依据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条第一款之规定,响水县环境保护局决定对盐城联化作出如下处罚:对 E9260、DFEE 和 JG303 项目负责人黄桂林,处罚款(人民币)十万元。

2018 年 9 月 21 日,联化科技公告称:

2018 年 5 月 21 日,江苏省环境保护厅执法人员检查发现盐城联化有以下环境违法行为:

1、年产 300 吨 E9260、350 吨 J290、2000 吨 DFEE 和 1000 吨联苯醇生产项目(年产 350 吨 J290、1000 吨联苯醇未建设)为编制环境影响报告书的建设项目,该项目需要配套建设的环境保护设施已建成,但至今未经验收。该行为违反了《建设项目环境保护管理条例》第十九条第一款规定。

2、年产 500 吨 JG303 生产线技术改造项目为编制环境影响报告书的建设项目,该项目需要配套建设的环境保护设施已建成,但至今未经验收。该行为违反了《建设项目环境保护管理条例》第十九条第一款规定。

依据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条第一款及环保部门自由裁量基准,江苏省环境保护厅对盐城联化作出如下决定:

1、对需要配套建设的环境保护设施未经验收,年产 300 吨 E9260、350 吨 J290、2000 吨 DFEE 和 1000 吨联苯醇生产项目(年产 350 吨 J290、1000 吨联苯醇未建设)即投入生产的行为,责令在收到本处罚决定书之日起 3 个月内改正,罚款陆拾万元。

2、对需要配套建设的环境保护设施未经验收,年产 500 吨 JG303 生产线技术改造项目即投入生产的行为,责令在收到本处罚决定书之日起 3 个月内改正,罚款陆拾万元。

合计罚款壹佰贰拾万元。

事件本身对公司信用资质影响不大,对组合影响较小。理由如下:首先,相关事项主要为相关项目未经验收即投产,属于审批流程违规,未实质造成环境污染;其次,联化科技总资产 78 亿元,资产负债率 26.9%,债务资本比 15.4%,债务负担很轻,本次事件罚金合计 130 万元,对公司影响有限;最后,公司目前已通过变更前期非公开发行股票募集资金用途合计 4 亿元用于补流,短期流动性压力较小,偿债能力良好。

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	26,288.51
2	应收证券清算款	1,441,289.45
3	应收股利	-
4	应收利息	2,741,409.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,208,987.52

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	128027	崇达转债	2,103,800.00	1.23

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	鹏华丰尚债券 A	鹏华丰尚债券 B
报告期期初基金份额总额	178,788,363.69	76,855,891.03
报告期期间基金总申购份额	10,135.90	-
减：报告期期间基金总赎回份额	59,386,808.59	23,591,830.28
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	119,411,691.00	53,264,060.75

§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**

注：无。

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)《鹏华丰尚定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华丰尚定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华丰尚定期开放债券型证券投资基金 2018 年第 4 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
2019 年 01 月 21 日