

鹏华丰和债券型证券投资基金 (LOF) 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：招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。

基金托管人招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	鹏华丰和债券(LOF)
场内简称	鹏华丰和
基金主代码	160621
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	2012年11月05日
报告期末基金份额总额	67,283,672.70份
投资目标	通过严格的风险控制及积极的投资策略，力求最大限度获得高于业绩比较基准的收益。
投资策略	(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、国内外经济形势等分析，结合债券市场整体收益率曲线变化、股票市场整体走势预判等，选择配置合适的大类资产，并动态调整大类资产之间的比例。(2)债券投资策略 本基金灵活应用久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、债券选择策略等，在合理管理并控制组合风险的前提下，最大化组合

收益。1) 久期策略 本基金将通过自上而下的组合久期管理策略, 以实现对组合利率风险的有效控制。基金管理人将根据对宏观经济周期所处阶段及其他相关因素的研判调整组合久期。如果预期利率下降, 本基金将增加组合的久期, 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, 以减小债券价格下降带来的风险。2) 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。3) 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。4) 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。5) 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。① 可转换债券投资策略 可转换债券是介于股票和债券之间的投资品种, 具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特征。本基金首先将根据对债券市场、股票市场的比较分析, 选择股性强、债性弱或特征相反的可转债列入当期可转债核心库, 然后对具体个券的股性、债性做进一步分析比较, 优选最合适的券种进入组合, 以获取超额收益。在选择可转换债券品种时, 本基金将与本公司的股票投研团队积极合作, 深入研究, 力求选择被市场低估的品种, 来构建本基金可转换债券的投资组合。② 中小企业私募债券投资策略 中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让, 约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性,

	<p>普遍具有较高收益。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。本基金主要采用买入并持有策略，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。对于含认股权证及可转股条款的中小企业私募债券，本基金将遵循以下投资原则： a. 发行时无法确定发行主体是否可以在交易所上市的品种，本基金将视其为普通中小企业私募债，主要以债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中，除非发行主体实现上市，否则本基金将遵循这一原则，不进行认股权证的行使或者转股操作。 b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债，本基金在投资时候会在债项属性的基础上，结合相关认股权证或转股条款进行分析，采用相应的模型进行投资。 c. 在持有过程中，如果发行主体实现交易所上市，本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值，并结合债项属性制定投资决策，根据市场情况及进行相应的投资操作。</p> <p>(3) 资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券（ABS）、住房抵押贷款支持证券（MBS）等，其定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，结合蒙特卡洛模拟等数量化方法，对资产支持证券进行定价，评估其内在价值进行投资。（4）股票投资策略 1) 新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况，结合对认购中签率和新股上市后表现的预期，谨慎参与新股申购。 2) 二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素，精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金、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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华丰和债券 A 类	鹏华丰和债券 C 类
下属分级基金的场内简称	鹏华丰和	-
下属分级基金的交易代码	160621	006057
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	67,283,602.08 份	70.62 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)	
	鹏华丰和债券 A 类	鹏华丰和债券 C 类
1. 本期已实现收益	-268,781.17	-0.52
2. 本期利润	-532,409.79	-0.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0078	-0.0139
4. 期末基金资产净值	72,336,079.18	69.80
5. 期末基金份额净值	1.075	0.988

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

鹏华丰和债券 A 类

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	-0.74%	0.31%	2.67%	0.05%	-3.41%	0.26%

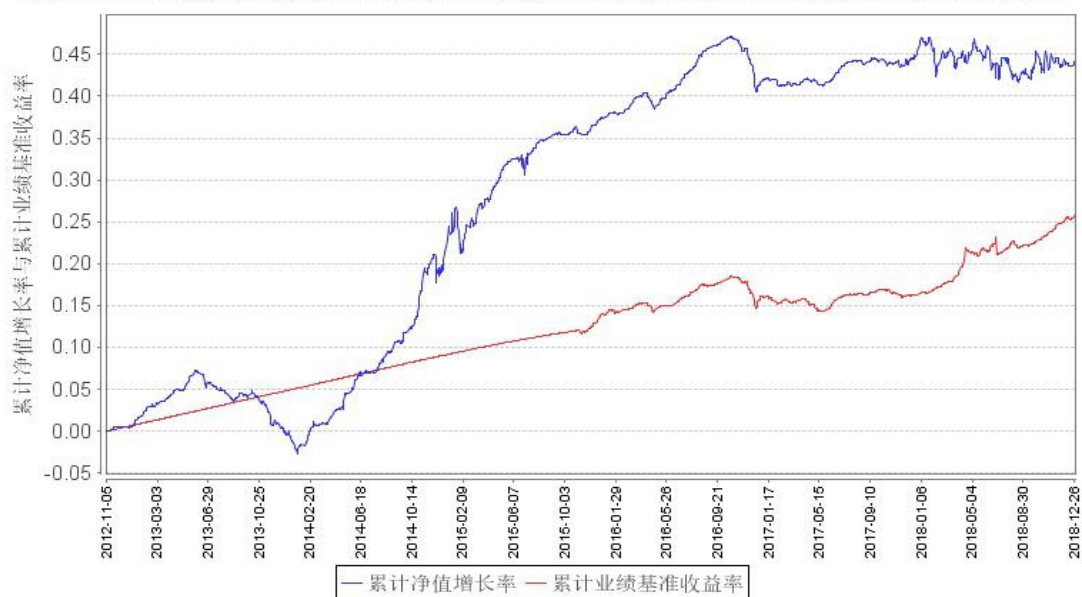
鹏华丰和债券 C 类

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	-1.10%	0.31%	2.67%	0.05%	-3.77%	0.26%

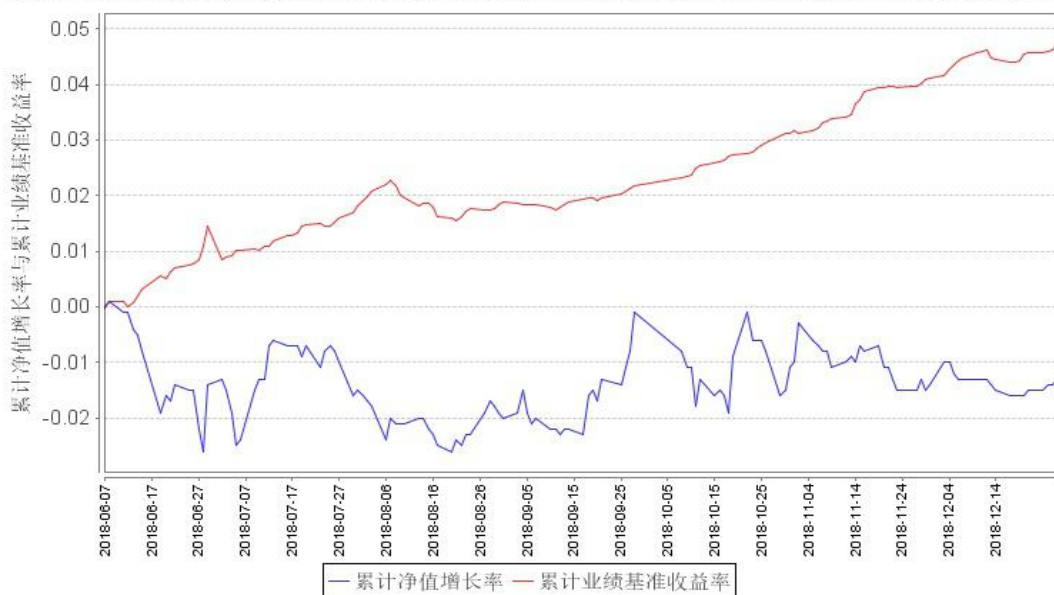
注：业绩比较基准=中债综合指数收益率

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

鹏华丰和债券A类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



鹏华丰和债券C类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 2012 年 11 月 05 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	本基金基金经理	2015-11-05	-	16 年	戴钢先生, 国籍中国, 经济学硕士, 16 年证券基金从业经验。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。

				<p>2011年12月至2014年12月担任鹏华丰泽分级基金基金经理，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月担任鹏华丰信分级债券基金基金经理，2014年12月至2016年02月担任鹏华丰泽债券(LOF)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</p>
--	--	--	--	---

					<p>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。本报告期内本基金经理未发生变动。</p>
--	--	--	--	--	---

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。对于权益类资产，我们进行了适度的参与，以波段操作为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内丰和债券 A 净值增长率为-0.74%，业绩比较基准增长率 2.67%；丰和债券 B 净值增长率为-1.10%，业绩比较基准增长率 2.67%。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	88,089,400.00	91.66

	其中：债券	88,089,400.00	91.66
	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	6,156,721.28	6.41
8	其他资产	1,858,317.63	1.93
9	合计	96,104,438.91	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

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	30,695,000.00	42.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,970,220.00	19.31
	其中：政策性金融债	3,816,720.00	5.28
4	企业债券	43,424,180.00	60.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	88,089,400.00	121.78

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	200,000	20,434,000.00	28.25
2	180019	18 付息国债 19	100,000	10,261,000.00	14.19
3	122711	12 郑新债	66,000	6,642,900.00	9.18
4	124736	PR 柳龙投	72,590	6,171,601.80	8.53
5	143632	18 海通 03	50,000	5,094,500.00	7.04

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

中国银河 2018 年 7 月 5 日，中国银河证券股份有限公司（以下简称“公司”）收到中国人民银行出具的《行政处罚意见告知书》（银反洗罚告字[2018]4 号），主要内容如下：

中国人民银行依据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条规定，拟对公司未按照规定履行客户身份识别义务的行为处人民币 50 万元罚款，与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户的行为处人民币 50 万元罚款，合计处人民币 100 万元罚款。公司在接受检查期间即立查立改，截至目前，公司已经进一步完善了反洗钱制度机制，细化了客户身份识别、客户洗钱风险等级管理、可疑交易报告等工作流程，加强了反洗钱监督检查和考核，加大了对历史存量客户持续识别力度，反洗钱相关系统功能也不断改进。公司今后将持续完善内控合规管理，切实做好反洗钱工作。

2018 年 7 月 27 日，公司收到中国人民银行出具的《行政处罚决定书》（银反洗罚决字[2018]第 4 号），主要内容如下：

中国人民银行依据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条规定，对公司未按照规定履行客户身份识别义务的行为处人民币 50 万元罚款，与身份不明的客户进行交易的行为处人民币 50 万元罚款，合计处人民币 100 万元罚款。

公司将在规定的时间内缴纳上述罚款。公司在接受检查期间即立查立改，并根据中国人民银

行《执法检查意见书》的要求，制定了《关于中国人民银行反洗钱现场检查问题的整改方案》并经公司第三届董事会第四十次会议审议通过。截至目前，公司已经进一步完善了反洗钱制度机制，细化了客户身份识别、客户洗钱风险等级管理、可疑交易报告等工作流程，加强了反洗钱监督检查和考核，加大了对历史存量客户持续识别力度，反洗钱相关系统功能也不断改进。

公司今后将持续完善内控合规管理，切实做好反洗钱工作。

对该证券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该公司，认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司债券的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	63,717.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,794,500.61
5	应收申购款	99.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,858,317.63

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	鹏华丰和债券 A 类	鹏华丰和债券 C 类
报告期期初基金份额总额	69,624,988.31	60.56
报告期期间基金总申购份额	88,127.73	40.28
减：报告期期间基金总赎回份额	2,429,513.96	30.22
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	67,283,602.08	70.62

注：总申购份额含红利再投、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：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	20181001~20181231	20,002,722.00	-	-	20,002,722.00	29.73
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、强制调增份额、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、强制调减份额、场内卖出份额和指数分级基金拆份额。

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)《鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- (二)《鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF)托管协议》；
- (三)《鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF)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