

# 鹏华可转债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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	鹏华可转债
基金主代码	000297
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 02 月 03 日
报告期末基金份额总额	58,805,189.80 份
投资目标	在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上，以可转债为主要投资标的，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要投资于可转换债券等固定收益类品种，在有效控制风险的基础上，以可转换债券为主要投资标的，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60%+中债总指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中具有较低风险收益特征的品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。

基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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)
1. 本期已实现收益	-1,304,921.18
2. 本期利润	-3,260,436.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0534
4. 期末基金资产净值	45,961,210.92
5. 期末基金份额净值	0.782

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。

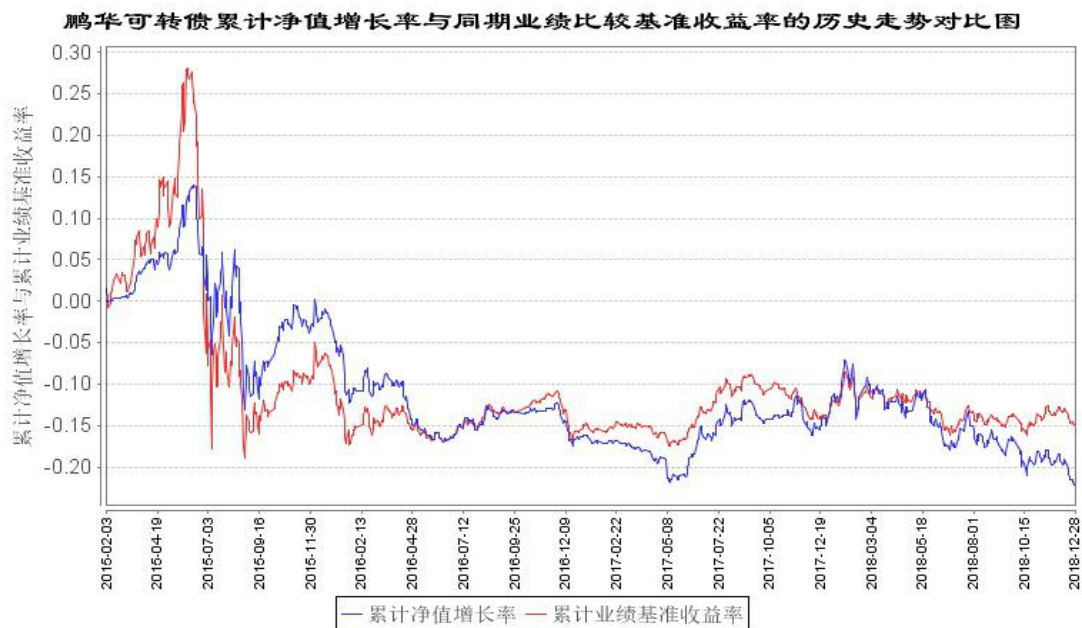
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	-6.35%	0.68%	-1.22%	0.43%	-5.13%	0.25%

注：业绩比较基准=中证可转换债券指数收益率×60%+中债总指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%

##### 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 2015 年 02 月 03 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		
王石千	本基金基金经理	2018-07-13	-	4 年	王石千先生，国籍中国，经济学硕士，4 年证券基金从业经验。2014 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司，曾任固定收益部高级债券研究员，从事债券投资研究工作，现任固定收益部基金经理。2018 年 03 月担任鹏华双债加利债券基金基金经理，2018 年 04 月担任鹏华纯债债券基金基金经理，2018 年 04 月担任鹏华丰利债券（LOF）基金基金经理，2018 年 07 月担任鹏华可转债基金基金经理，2018 年 10 月担任鹏华信用增利债券基金基金经理，2018 年

					11 月担任鹏华弘盛混合基金基金经理。王石千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 年四季度，债券市场整体收益率水平下降幅度较大，中债新综合财富指数在 2018 年四季度上涨 2.66%。具体来看，10 月初全球股市下跌，央行意外降准，债券收益率持续下降；11 月中旬社融数据大幅低于市场预期，导致债券收益率再度出现下行；12 月 20 日央行创设 TMLF 工具，其利率较 MLF 利率优惠 15 个基点，债券收益率在经过调整之后继续下行。在社会融资状况迟迟难以改善、央行继续维持较为宽松的资金环境的背景下，预期债券市场收益率仍有下行的可能，但下行的空间已明显缩小。

权益及可转债市场在四季度呈现下跌行情，虽然在 10 月中下旬监管层发声后市场一度反弹，但后续市场仍然出现回落，上证综指在四季度下跌 11.61%，中证转债指数在四季度下跌 1.62%。风格方面，市场在 10 月中下旬以后小市值股票的表现要优于大市值股票，中证 1000 指数在 11-12 月上涨 0.67%，同期上证 50 指数下跌 6.45%。转债市场方面，由于资金面较为宽裕，转债的抛压

相对较小，导致可转债市场通过估值上升消化正股的跌幅，表现继续好于正股。从结构来看，四季度尤其是 10 月中下旬以后，价格较低的转债表现要明显优于价格较高的转债，主要是由于低价转债正股超跌后出现反弹，以及市场对低价转债的转股价下修预期升高。目前权益市场估值已经下降到历史低位，继续下跌的空间明显减小，具备较好的配置价值；可转债市场整体估值水平合理，叠加正股估值处于低位，总体投资价值优良。随着转债市场不断扩容，正股基本面和估值匹配、转债转股溢价率较低且到期收益率较高的个券具备更好的投资价值。

报告期内本基金精选基本面优质、估值较为合理的转债和股票进行配置，减持了部分正股基本面弱化、估值偏高的转债。由于季初本基金持有的可转债和股票仓位较高，高价偏股性转债偏多，导致四季度净值下降幅度较大。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为-6.35%，业绩比较基准增长率-1.22%。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

本基金自 2018 年 10 月 8 日至 2018 年 11 月 26 日期间出现连续二十个（或以上）工作日基金资产净值低于五千万的情形。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,771,836.66	7.82
	其中：股票	3,771,836.66	7.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,146,689.17	85.27
	其中：债券	41,146,689.17	85.27
	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	3,048,902.14	6.32

8	其他资产	285,689.17	0.59
9	合计	48,253,117.14	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	68,068.00	0.15
B	采矿业	128,713.75	0.28
C	制造业	2,175,890.69	4.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	119,570.00	0.26
F	批发和零售业	181,010.00	0.39
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	459,995.02	1.00
J	金融业	463,336.20	1.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	175,253.00	0.38
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	3,771,836.66	8.21

### 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	601688	华泰证券	28,601	463,336.20	1.01
2	600183	生益科技	27,900	280,674.00	0.61
3	600570	恒生电子	5,249	272,843.02	0.59
4	002531	天顺风能	56,700	252,315.00	0.55
5	603043	广州酒家	8,800	238,304.00	0.52
6	002304	洋河股份	2,266	214,635.52	0.47

7	000400	许继电气	24,000	213,360.00	0.46
8	002624	完美世界	6,720	187,152.00	0.41
9	601933	永辉超市	23,000	181,010.00	0.39
10	002281	光迅科技	6,700	179,962.00	0.39

#### 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	3,357,678.00	7.31
	其中：政策性金融债	3,357,678.00	7.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	37,789,011.17	82.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,146,689.17	89.52

#### 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	018002	国开 1302	33,560	3,357,678.00	7.31
2	113011	光大转债	26,840	2,821,420.80	6.14
3	123006	东财转债	14,958	1,734,978.42	3.77
4	123016	洲明转债	14,780	1,506,673.20	3.28
5	127005	长证转债	15,150	1,490,305.50	3.24

#### 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	31,296.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	254,382.20
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	285,689.17

### 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	113011	光大转债	2,821,420.80	6.14
2	123006	东财转债	1,734,978.42	3.77
3	127005	长证转债	1,490,305.50	3.24
4	123002	国祯转债	1,434,930.92	3.12
5	113509	新泉转债	1,129,869.00	2.46
6	110042	航电转债	1,078,923.70	2.35
7	128015	久其转债	1,037,190.96	2.26
8	128032	双环转债	1,029,074.40	2.24
9	113015	隆基转债	991,773.60	2.16
10	128019	久立转 2	987,722.40	2.15
11	128018	时达转债	931,099.00	2.03
12	113018	常熟转债	863,534.70	1.88
13	128027	崇达转债	850,566.34	1.85
14	110040	生益转债	815,443.20	1.77

15	132010	17 桐昆 EB	780,478.00	1.70
16	123009	星源转债	680,990.40	1.48
17	110032	三一转债	675,977.40	1.47
18	113510	再升转债	584,552.10	1.27
19	128022	众信转债	504,186.39	1.10
20	110038	济川转债	489,027.00	1.06
21	113507	天马转债	480,350.80	1.05
22	128024	宁行转债	457,833.60	1.00
23	128033	迪龙转债	230,676.00	0.50

### 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

报告期期初基金份额总额	60,142,826.53
报告期期间基金总申购份额	6,379,830.53
减：报告期期间基金总赎回份额	7,717,467.26
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	58,805,189.80

## §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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,128,409.71
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,128,409.71
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.42

注：本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

### 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	16,779,757.47	-	-	16,779,757.47	28.53
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)《鹏华可转债债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华可转债债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华可转债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