

鹏华信用增利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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	560,944,543.51 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

	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	552,018,716.87 份	8,925,826.64 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)	
	鹏华信用增利债券 A	鹏华信用增利债券 B
1. 本期已实现收益	-4,204,285.00	-85,416.23
2. 本期利润	3,835,266.78	52,944.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0069	0.0058
4. 期末基金资产净值	719,823,067.77	12,284,208.72
5. 期末基金份额净值	1.3040	1.3763

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	0.54%	0.19%	3.43%	0.09%	-2.89%	0.10%

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	0.45%	0.19%	3.43%	0.09%	-2.98%	0.10%

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 05 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	2018-10-10	12 年	刘建岩先生，国籍中国，经济学硕士，12 年证券基金从业经验。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究员，现

					担任固定收益部副总经理。2011 年 04 月至 2018 年 10 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 月至 2018 年 09 月担任鹏华货币基金基金经理，2015 年 03 月至 2018 年 10 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 月至 2018 年 09 月担任鹏华聚财通货币基金基金经理，
--	--	--	--	--	---

					<p>2017 年 07 月至 2018 年 09 月担任鹏华兴鑫宝货币基金基金经理，2017 年 08 月至 2018 年 09 月担任鹏华盈余宝货币基金基金经理。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发生变动，增聘王石千、方昶为本基金基金经理，刘建岩不再担任本基金基金经理。</p>
方昶	本基金基金经理	2018-10-10	-	4 年	<p>方昶先生，国籍中国，经济学硕士，4 年证券基金从业经验。曾任中国工商银行资产管理部投资经理；2016 年 12 月加盟鹏华基金管理有限公司，现任固定收益部拟任基金经理。2018 年 07 月担任鹏华丰腾债券基金经理，2018 年 10 月担任鹏华信用增利债券基金经理。</p>

					理，2018 年 12 月担任鹏华丰华债券基金基金经理。方昶先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动，增聘王石千、方昶为本基金基金经理，刘建岩不再担任本基金基金经理。
王石千	本基金基金经理	2018-10-10	-	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发生变动，增聘王石千、方昶为本基金基金经理，刘建岩不再担任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

四季度债券市场总体呈加速上涨格局，长端利率债和中高等级利率债收益率大幅下行，中低等级信用债收益率继续分化。四季度基本面，海外方面，原油价格大幅下跌带动全球通胀预期下降，美国经济见顶回落带动全球金融市场风险偏好下降，此外联储加息预期降温对债市仍然形成支撑；国内方面，经济基本面延续下行态势，央行货币政策态度维持宽松，债券市场整体呈现多头形态。权益市场方面，受制于国内基本面下行带动盈利增速见顶回落，以及中美贸易战压制市场风险偏好，市场整体呈现震荡走弱局面，成交量持续低迷，显示市场悲观情绪较高。但整体来看，权益市场估值已接近历史低位。

债券方面，信用增利在四季度主要采取哑铃型配置，中短端以高等级信用债为主，规避信用风险，长端以政策性金融债为主，10月中旬利率债部位做出；加仓操作，在债券牛市行情中博得了较高的资本利得；权益方面，操作比较灵活，整体维持中性偏低仓位，9月份阶段性增加了权益持仓，9月底组合卖出部分股票，权益仓位有所下降，此后权益部位整体维持在中性偏低位置，风格上蓝筹成长均衡配置；整体来看，权益部位在做好防守的同时，逐步挖掘个股价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内鹏华信用增利A业绩净值增长率为0.54%，业绩比较基准增长率3.43%；鹏华信用增利B组合净值增长率为0.45%，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	51,894,340.86	5.13
	其中：股票	51,894,340.86	5.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	835,659,905.98	82.69
	其中：债券	824,659,905.98	81.60
	资产支持 证券	11,000,000.00	1.09
4	贵金属投资	-	-

5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	57,000,000.00	5.64
	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	38,287,271.45	3.79
8	其他资产	27,798,862.78	2.75
9	合计	1,010,640,381.07	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	-	-
B	采矿业	18,864,106.37	2.58
C	制造业	25,002,305.09	3.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	843,638.96	0.12
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	2,575,785.42	0.35
J	金融业	206,542.16	0.03
K	房地产业	3,437,032.15	0.47
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	807,975.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	96,272.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,747.00	-
R	文化、体育和娱乐业	55,936.71	0.01
S	综合	-	-
	合计	51,894,340.86	7.09

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	600547	山东黄金	448,566	13,569,121.50	1.85
2	600104	上汽集团	199,700	5,325,999.00	0.73
3	600489	中金黄金	408,925	3,508,576.50	0.48
4	300568	星源材质	141,920	3,149,204.80	0.43
5	000858	五粮液	54,623	2,779,218.24	0.38
6	002415	海康威视	105,463	2,716,726.88	0.37
7	002146	荣盛发展	340,813	2,709,463.35	0.37
8	002507	涪陵榨菜	120,716	2,607,465.60	0.36
9	600271	航天信息	83,831	1,918,891.59	0.26
10	002155	湖南黄金	219,712	1,724,739.20	0.24

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	118,831,400.00	16.23
	其中：政策性金融债	118,831,400.00	16.23
4	企业债券	395,245,300.00	53.99
5	企业短期融资券	20,106,000.00	2.75
6	中期票据	215,332,000.00	29.41
7	可转债（可交换债）	75,145,205.98	10.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	824,659,905.98	112.64

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	180210	18 国开 10	700,000	72,191,000.00	9.86
2	101800370	18 河钢集 MTN003	500,000	51,510,000.00	7.04
3	136951	18 紫金 Y1	400,000	40,456,000.00	5.53
4	136966	18 建集 Y2	400,000	40,368,000.00	5.51
5	101801147	18 中化工 MTN003	400,000	40,260,000.00	5.50

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
1	139248	万科 26A1	80,000	8,000,000.00	1.09
2	139216	龙腾优 09	30,000	3,000,000.00	0.41

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	201,911.13
2	应收证券清算款	12,520,891.55
3	应收股利	-
4	应收利息	15,049,651.63
5	应收申购款	26,408.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,798,862.78

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	132009	17 中油 EB	32,090,528.10	4.38
2	113011	光大转债	238,622.40	0.03

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	552,674,348.72	9,069,895.83
报告期期间基金总申购份额	1,260,888.12	392,908.60
减：报告期期间基金总赎回份额	1,916,519.97	536,977.79
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	552,018,716.87	8,925,826.64

§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	240,114,454.94	-	-	240,114,454.94	42.81
	2	20181001~20181231	280,067,683.21	-	-	280,067,683.21	49.93
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 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