鹏华双债保利债券型证券投资基金2019年第1季度报告

2019年03月31日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2019年04月19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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华双债保利债券
场内简称	-
基金主代码	000338
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	2013 年 09 月 18 日
报告期末基金份额总额	47,080,765.11 份
投资目标	在合理控制风险、保持适当流动性的基础上，以信用债和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	本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整

	原则。 本基金债券投资将主要采取信用策略，同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在合理控制风险、保持适当流动性的基础上，以企业债和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。 本基金将采用专业的分析和计算方法，综合考虑可转债的久期、票面利率、风险等债券因素以及期权价格，力求选择被市场低估的品种，获得超额收益。本基金在对这类债券基本情况进行研究的同时，重点分析附权部分对债券估值的影响。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）＋2％
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中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	上海银行股份有限公司

§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(2019 年 01 月 01 日 - 2019 年 03 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,542,789.18
2.本期利润	3,278,639.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0685
4.期末基金资产净值	55,542,218.11
5.期末基金份额净值	1.1797

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

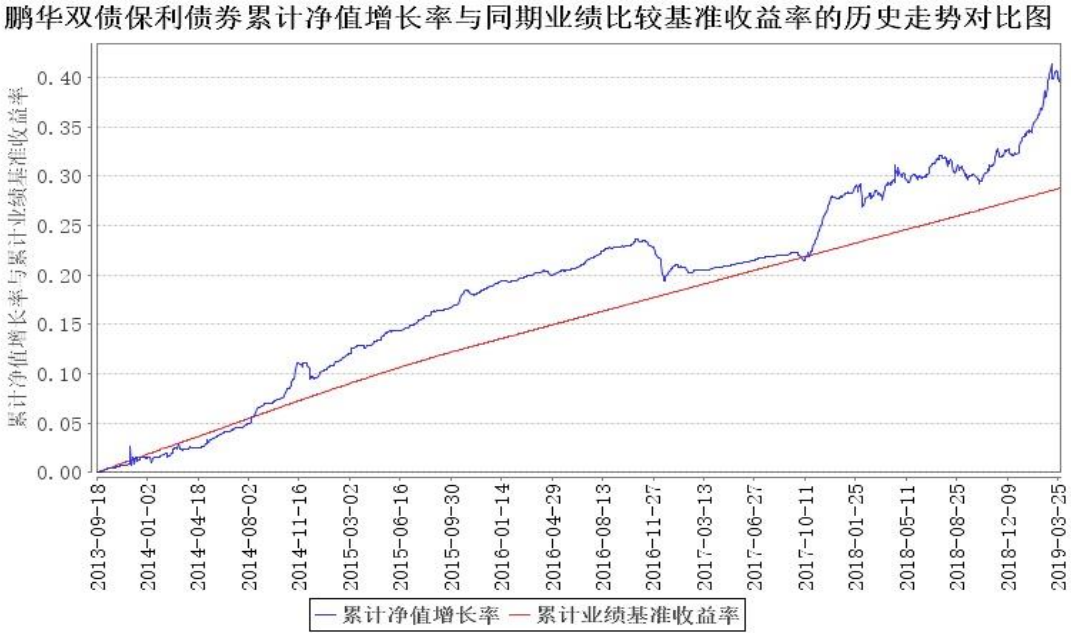
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①－③	②－④

				准差④		
过去三个月	6.09%	0.27%	1.17%	0.02%	4.92%	0.25%

注：业绩比较基准=三年期银行定期存款利率（税后）＋2%

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 2013 年 09 月 18 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		
刘太阳	本基金基金经理	2016-08-04	-	13 年	刘太阳先生，国籍中国，理学硕士，13 年证券基金从业经验。曾任中国农业银行金融市场部高级交易员，从事债券投资交易工作；2011 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，现担任公募债券投资部总经理、基金经理。2012 年 09 月至 2018 年 04 月担任鹏华纯债债券基金基金经理，

					2012年12月至2015年04月担任鹏华月月发短期理财债券基金基金经理，2015年03月担任鹏华丰盛债券基金基金经理，2016年02月至2018年03月担任鹏华弘盛混合基金基金经理，2016年04月至2018年04月担任鹏华丰利债券（LOF）基金基金经理，2016年08月担任鹏华丰收债券基金基金经理，2016年08月担任鹏华双债保利债券基金基金经理，2016年08月至2017年09月担任鹏华丰安债券基金基金经理，2016年08月至2018年06月担任鹏华丰达债券基金基金经理，2016年09月至2018年04月担任鹏华丰恒债券基金基金经理，2016年10月至2018年05月担任鹏华丰禄债券基金基金经理，2016年10月至2018年05月担任鹏华丰腾债券基金基金经理，2016年11月至2018年07月担任鹏华丰盈债券基金基金经理，2016年12月至2018年05月担任鹏华普泰债券基金基金经理，2016年12月至2018年07月担任鹏华丰惠债券基金基金经理，2017年02月至2018年06月担任鹏华安益增强混合基金基金经理，2017年03月至2018年06月担任鹏华丰享债券基金基金经理，2017年03月至2018年06月担任鹏华丰玉债券基金基金经理，2017年03月至2017年12月担任鹏华丰嘉债券基金基金经理，2017年03月至2018年04月担任鹏华丰康债券基金基金经理，2017年04月至2018年05

					月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理，2017 年 06 月至 2018 年 03 月担任鹏华丰玺债券基金基金经理，2017 年 06 月至 2018 年 06 月担任鹏华丰源债券基金基金经理，2018 年 10 月担任鹏华双债增利债券基金基金经理，2018 年 12 月至 2019 年 01 月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理。刘太阳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

第一季度债券市场震荡上涨。年初随着货币政策持续宽松，债券收益率延续回落趋势；但至 2 月中下旬，受社融数据超预期增长及权益市场上涨影响，债券市场开始出现回调。整体来看，第一季度债券收益率曲线呈现陡峭化下行，信用债表现较好，尤其是城投债收益率下降幅度较大；而利率债由于市场对经济的悲观预期有所修复，表现相对偏弱。第一季度所有债券财富指数均出

现不同程度的上涨，其中企业债财富指数上涨幅度较大，涨幅为 1.87%。

本季度权益市场出现大幅上涨。沪深 300 指数上涨 28.62%，创业板指数上涨 35.43%。本报告期内基金以持有中高评级信用债为主，组合久期保持中性略长水平，对权益市场投资进行了积极参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,鹏华双债保利债券组合净值增长率 6.09%;鹏华双债保利债券业绩比较基准增长率 1.17%;

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	6,933,111.91	9.02
	其中：股票	6,933,111.91	9.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	64,388,359.50	83.73
	其中：债券	64,388,359.50	83.73
	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	3,644,443.01	4.74
8	其他资产	1,930,364.96	2.51
9	合计	76,896,279.38	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	-	-
C	制造业	2,182,790.91	3.93

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	4,750,321.00	8.55
J	金融业	-	-
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	-	-
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	6,933,111.91	12.48

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	300047	天源迪科	112,100	1,836,198.00	3.31
2	300170	汉得信息	67,200	1,138,368.00	2.05
3	300394	天孚通信	29,301	934,994.91	1.68
4	002410	广联达	17,000	506,770.00	0.91
5	300383	光环新网	21,800	408,750.00	0.74
6	300349	金卡智能	19,500	407,160.00	0.73
7	300098	高新兴	38,400	360,576.00	0.65
8	300590	移为通信	8,100	321,408.00	0.58
9	300548	博创科技	6,900	311,328.00	0.56
10	000977	浪潮信息	10,000	250,000.00	0.45

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	4,830,175.20	8.70
	其中：政策性金融债	4,830,175.20	8.70
4	企业债券	21,424,970.00	38.57
5	企业短期融资券	4,038,400.00	7.27
6	中期票据	33,104,000.00	59.60
7	可转债（可交换债）	990,814.30	1.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	64,388,359.50	115.93

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	124829	PR 孝高 01	70,000	4,348,400.00	7.83
2	101801396	18 溧水商贸 MTN001	40,000	4,167,600.00	7.50
3	101800817	18 恒天 MTN001	40,000	4,162,800.00	7.49
4	101801142	18 泉州台商 MTN003	40,000	4,158,800.00	7.49
5	101800295	18 萧山钱江 MTN002	40,000	4,149,600.00	7.47
6	101800394	18 荆门高新 MTN001	40,000	4,149,600.00	7.47

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

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 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

注：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	10,559.22
2	应收证券清算款	495,985.76
3	应收股利	-
4	应收利息	1,423,819.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,930,364.96

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	113508	新凤转债	437,183.00	0.79
2	123009	星源转债	228,540.00	0.41
3	128039	三力转债	32,897.20	0.06

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	56,363,825.23
报告期期间基金总申购份额	482,712.70
减:报告期期间基金总赎回份额	9,765,772.82
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	47,080,765.11

§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	20190101~20190331	18,543,347.24	-	-	18,543,347.24	39.39
	2	20190101~20190331	18,579,524.34	-	-	18,579,524.34	39.46
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

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)《鹏华双债保利债券型证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华双债保利债券型证券投资基金托管协议》；

(三)《鹏华双债保利债券型证券投资基金 2019 年第 1 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.cn）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 04 月 19 日