

鹏扬现金通利货币市场基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 25 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬通利货币	
交易代码	004983	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 10 日	
报告期末基金份额总额	3,603,956,530.18 份	
投资目标	本基金在力求保持基金资产安全性与高流动性的基础上，追求稳定的当期收益。	
投资策略	本基金投资策略包括流动性管理策略、平均剩余期限和组合期限结构策略、资产配置策略、个券选择策略、适度的融资杠杆策略、资产支持证券投资策略等。在结合现金需求安排和货币市场利率预测，在保证基金资产安全性和流动性的基础上，获取稳定的收益。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于债券型基金、混合型基金与股票型基金。	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	鹏扬通利货币 A	鹏扬通利货币 B
下属分类基金的交易代码	004983	004984
报告期末下属分类基金的份额总额	105,039,506.11 份	3,498,917,024.07 份

§ 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7月1日—2019年9月30日）	
	鹏扬通利货币 A	鹏扬通利货币 B
1. 本期已实现收益	351,888.23	19,246,212.66
2. 本期利润	351,888.23	19,246,212.66
3. 期末基金资产净值	105,039,506.11	3,498,917,024.07

注：1、本期已实现收益指基金本期利息入、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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、本基金收益分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏扬通利货币 A

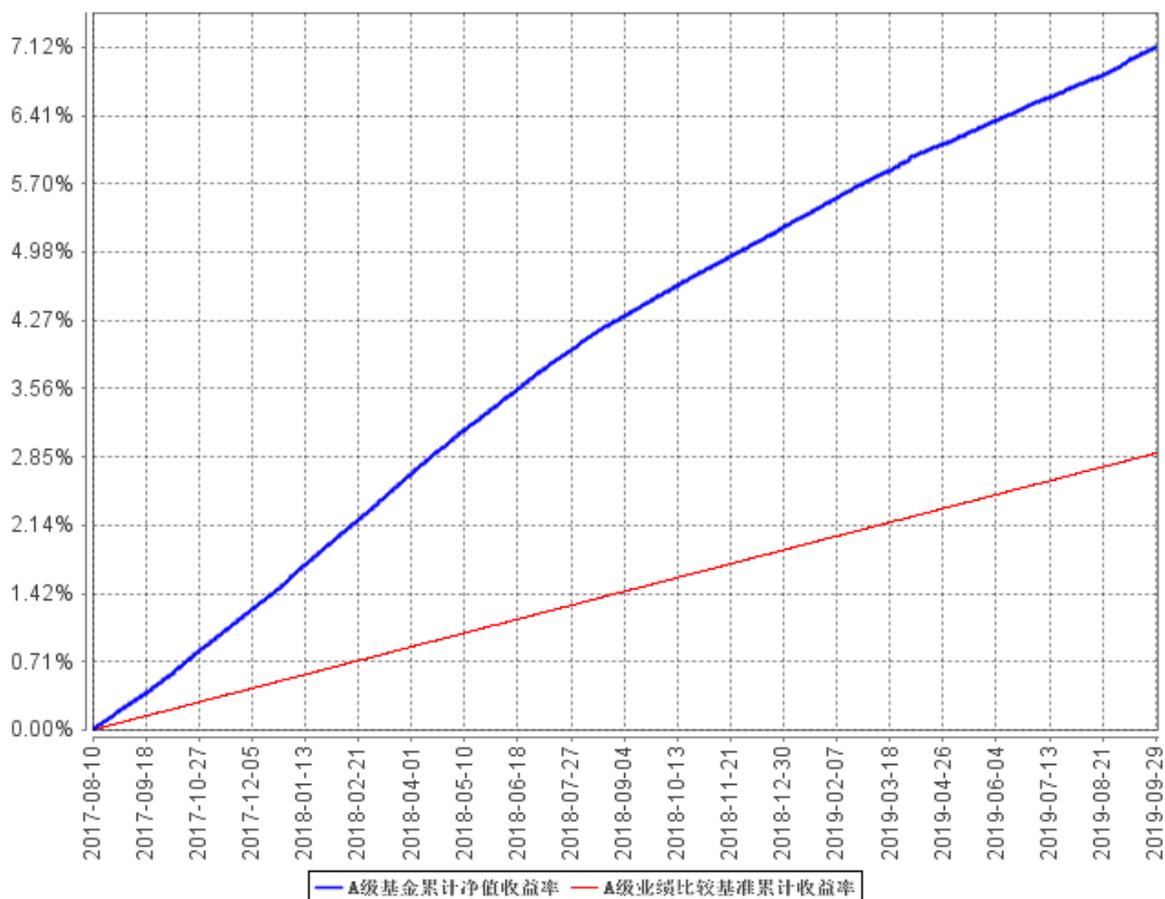
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5592%	0.0025%	0.3403%	0.0000%	0.2189%	0.0025%

鹏扬通利货币 B

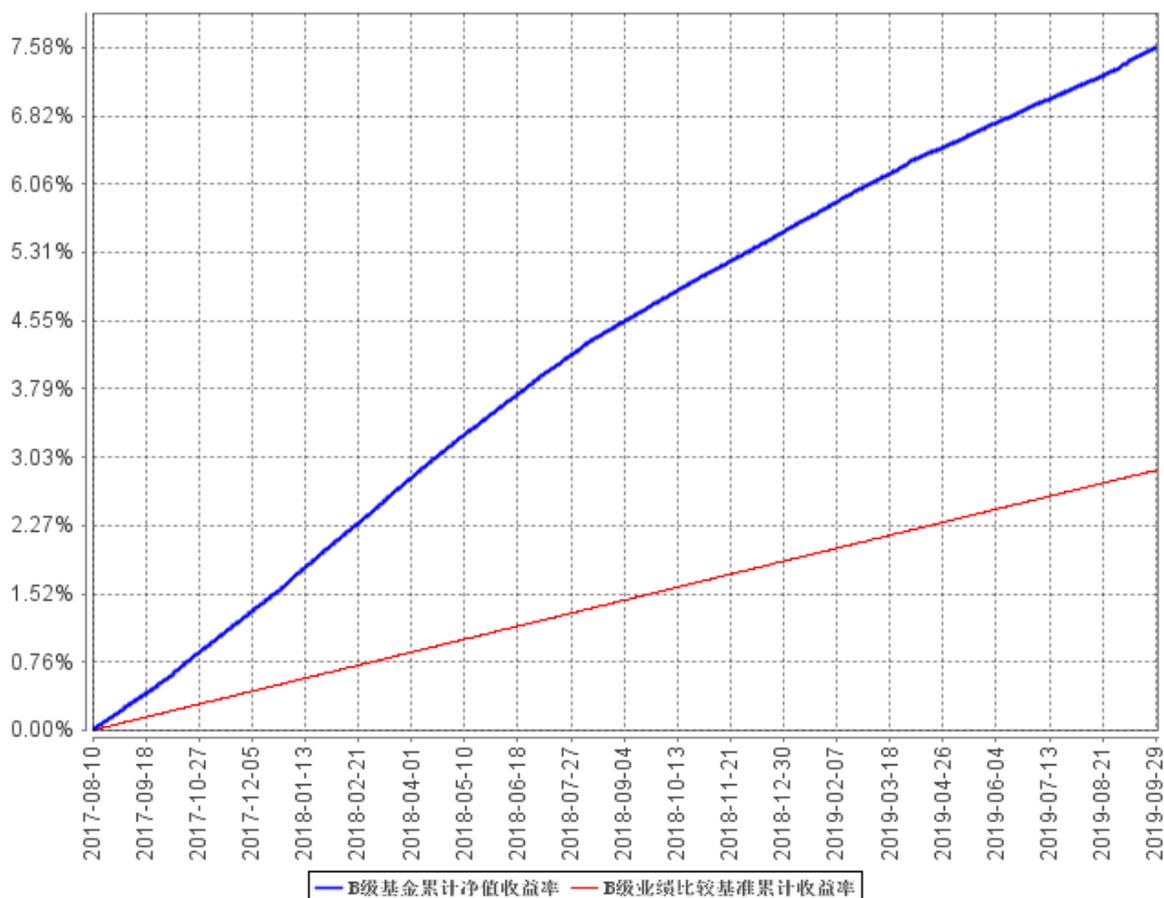
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6095%	0.0025%	0.3403%	0.0000%	0.2692%	0.0025%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：(1) 上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为 2019 年 9 月 30 日。

(2) 本基金合同于 2017 年 8 月 10 日生效。

(3) 按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“二、投资范围，四、投资限制”的有关规定。

(4) 本报告期鹏扬通利货币 A 的基金份额净值收益率为 0.5592%，本报告期鹏扬通利货币 B 的基金份额净值收益率为 0.6095%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

§ 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		
陈钟闻	固定收益部执行总经理、现金策略总监，	2017年8月10日	-	7	北京理工大学工商管理硕士。曾任北京鹏扬投资管理有限公司固定收益部投资经理、交易主管，负责银行投资顾问与

	本基金基金经理				利率债投资研究、债券交易工作。现任鹏扬基金管理有限公司固定收益部执行总经理、现金策略总监、固定收益投资决策委员会委员。2017 年 8 月 10 日至今任鹏扬现金通利货币市场基金基金经理；2018 年 1 月 19 日至今任鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018 年 2 月 5 日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 9 日至今任鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金基金经理；2019 年 6 月 21 日至今任鹏扬淳盈 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2019 年 9 月 9 日至今任鹏扬利泮短债债券型证券投资基金基金经理；
王莹莹	本基金基金经理	2018 年 8 月 24 日	-	4	北京交通大学经济学学士、英国埃克斯特大学硕士。曾任北京鹏扬投资管理有限公司交易管理部债券交易员。2016 年 8 月加入鹏扬基金管理有限公司，曾任交易管理部债券交易员、专户投资部投资组合经理。2018 年 8 月 24 日至今任鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金基金经理、鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、鹏扬现金通利货币市场基金基金经理。

注：1. 此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

为保护投资者利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合。公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》、《鹏扬基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，对公平对待公司管理的各类资产做了明确具体的规定并重视交易执行环节的公平交易措施。本报告期内，本公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金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 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年三季度经合组织领先指标显示，全球主要发达经济体经济下行压力进一步显现，同时通货膨胀低于预期，主要央行货币政策重新转为宽松，美联储连续 2 次降息，发达经济体国债收益率大幅下行，黄金资产受益于全球实际利率下行明显上涨，风险资产高位震荡，大宗商品价格总体震荡回落。

7 月公布的二季度实际 GDP 增速 6.2%，较一季度回落 0.2 个百分点；名义 GDP 增速 8.3%，较一季度回升 0.5 个百分点，很好的解释了上半年股强债弱的市场格局。但进入三季度以来，受中美贸易战长期化复杂化的不利冲击以及金融供给侧结构性改革导致的信用收缩风险的影响，三季度中国经济总体保持平稳，但重新面临下行压力。通货膨胀方面，受猪肉价格大涨影响，消费品价格指数 CPI 逐步走高到 2.8%，但核心 CPI 持续回落仅 1.5%，工业品价格指数 PPI 环比折年-1.7%（3mma），呈现大幅回落。通货膨胀短期走高对货币政策放松形成制约，但中期来看，通货膨胀风险不大。流动性方面，央行 9 月超预期降准，货币政策从二季度的松紧适度重回合理充裕，货币政策总体趋势走向宽松。

三季度债券市场先扬后抑，总体小幅走牛，收益率曲线呈牛平格局。1 年以内品种受央行降准但不降低公开市场操作利率影响，短端下行幅度略低于中长端。信用利差方面，受包商事件影响，信用市场分层趋势明显，国股行和城农商行的存单信用利差明显扩大。信用债券方面 AA+以

上的中高等级信用债券利差压缩约 10-15BP，但 AA 以下的中低等级信用债券信用利差总体扩大或保持不变，信用风险溢价没有压缩。

债券策略方面，本基金在三季度始终保持在正偏离状态，整体规模相应比较稳定，短资产收益不断下行，相应整体收益也逐步回落，整体组合收益波动不大，在平稳的过程中我们不断积累正偏离，不断调整组合资产结构，加权期限维持在 55 天附近，提升静态利率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期鹏扬通利货币 A 的基金份额净值收益率为 0.5592%，本报告期鹏扬通利货币 B 的基金份额净值收益率为 0.6095%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	2,595,303,332.01	71.98
	其中：债券	2,595,303,332.01	71.98
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	988,892,391.17	27.42
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,013,083.47	0.08
4	其他资产	18,606,159.70	0.52
5	合计	3,605,814,966.35	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.85	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例取报告期内每交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	58
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余期限未超过 120 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	30.85	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	29.67	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	29.35	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	6.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	2.74	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.54	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	9,982,430.08	0.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	570,119,466.92	15.82
	其中：政策性金融债	570,119,466.92	15.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,170,159,306.65	32.47
6	中期票据	-	-
7	同业存单	845,042,128.36	23.45
8	其他	-	-
9	合计	2,595,303,332.01	72.01
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	180410	18 农发 10	2,600,000	260,019,020.09	7.21
2	190201	19 国开 01	2,500,000	249,957,636.10	6.94
3	111918313	19 华夏银行 CD313	2,000,000	199,154,534.69	5.53
4	111915403	19 民生银行 CD403	2,000,000	199,026,981.04	5.52
5	111909317	19 浦发银行 CD317	2,000,000	199,025,308.50	5.52
6	011901851	19 苏交通 SCP018	1,500,000	149,947,508.45	4.16
7	011900487	19 中粮 SCP001	1,000,000	100,205,908.82	2.78
8	071900094	19 招商证券 CP011BC	1,000,000	100,005,013.92	2.77
9	071900093	19 东方证券 CP003	1,000,000	100,003,828.89	2.77
10	011901655	19 浙能源 SCP005	1,000,000	99,999,929.03	2.77

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1162%

报告期内偏离度的最低值	0.0215%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0719%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

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十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.00 元。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

19 民生银行 CD403 (111915403. IB) 为鹏扬现金通利货币市场基金的前十大持仓证券。2019 年 4 月 2 日中国银行保险监督管理委员会大连监管局针对民生银行存在以下主要违法违规事实，处以罚款 100 万元。主要违法违规事实：（一）贷后管理不到位，以贷收贷，掩盖资产真实质量；（二）贴现资金回流作银行承兑汇票保证金，滚动循环签发银行承兑汇票。2019 年 4 月 2 日中国银行保险监督管理委员会大连监管局针对民生银行存在以下主要违法违规事实，处以罚款 100 万元。主要违法违规事实：（一）以贷收贷，掩盖资产真实质量；（二）以贷转存，虚增存贷款规模。2019 年 4 月 2 日中国银行保险监督管理委员会大连监管局针对民生银行存在以下主要违法违规事实，处以罚款 50 万元。主要违法违规事实：（一）贷后管理不到位，银行承兑汇票保证金来源审查不严格，贷款回流作银行承兑汇票保证金。2018 年 11 月 9 日中国银行保险监督管理委员会针对民生银行存在以下主要违法违规事实，处以罚款 3160 万元。主要违法违规事实：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财

产品提供保本承诺。2018 年 11 月 9 日中国银行保险监督管理委员会针对民生银行贷款业务严重违反审慎经营规则，处以罚款 200 万元。

本基金投资 19 民生银行 CD403 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 19 民生银行 CD403 外，本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	18,388,019.54
4	应收申购款	218,140.16
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	18,606,159.70

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏扬通利货币 A	鹏扬通利货币 B
报告期期初基金份额总额	46,914,048.28	4,134,134,266.62
报告期期间基金总申购份额	172,659,578.35	2,830,739,506.55
报告期期间基金总赎回份额	114,534,120.52	3,465,956,749.10
报告期期末基金份额总额	105,039,506.11	3,498,917,024.07

注：报告期期间基金总申购份额含转换入和分红份额，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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	红利发放	2019 年 7 月 1 日	1,852.98	0.00	0.00%
2	红利发放	2019 年 7 月 2 日	602.58	0.00	0.00%
3	红利发放	2019 年 7 月 3 日	577.56	0.00	0.00%
4	申购	2019 年 7 月 4 日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%

5	红利发放	2019 年 7 月 4 日	609.90	0.00	0.00%
6	红利发放	2019 年 7 月 5 日	1,143.29	0.00	0.00%
7	红利发放	2019 年 7 月 8 日	3,341.13	0.00	0.00%
8	红利发放	2019 年 7 月 9 日	1,124.50	0.00	0.00%
9	红利发放	2019 年 7 月 10 日	1,244.47	0.00	0.00%
10	红利发放	2019 年 7 月 11 日	1,100.86	0.00	0.00%
11	红利发放	2019 年 7 月 12 日	1,109.87	0.00	0.00%
12	红利发放	2019 年 7 月 15 日	3,362.20	0.00	0.00%
13	红利发放	2019 年 7 月 16 日	1,130.12	0.00	0.00%
14	红利发放	2019 年 7 月 17 日	1,132.75	0.00	0.00%
15	红利发放	2019 年 7 月 18 日	1,109.69	0.00	0.00%
16	红利发放	2019 年 7 月 19 日	1,117.34	0.00	0.00%
17	红利发放	2019 年 7 月 22 日	3,566.24	0.00	0.00%
18	红利发放	2019 年 7 月 23 日	1,161.70	0.00	0.00%
19	红利发放	2019 年 7 月 24 日	1,153.70	0.00	0.00%
20	红利发放	2019 年 7 月 25 日	2,065.45	0.00	0.00%
21	红利发放	2019 年 7 月 26 日	1,444.59	0.00	0.00%
22	红利发放	2019 年 7 月 29 日	3,466.69	0.00	0.00%
23	红利发放	2019 年 7 月 30 日	1,152.74	0.00	0.00%
24	赎回	2019 年 7 月 31 日	3,000,000.00	3,000,000.00	0.00%
25	红利发放	2019 年 7 月 31 日	1,136.09	0.00	0.00%
26	红利发放	2019 年 8 月 1 日	1,767.28	0.00	0.00%
27	红利发放	2019 年 8 月 2 日	987.40	0.00	0.00%
28	红利发放	2019 年 8 月 5 日	2,993.21	0.00	0.00%
29	赎回	2019 年 8 月 6 日	7,000,000.00	7,000,000.00	0.00%
30	红利发放	2019 年 8 月 6 日	989.89	0.00	0.00%
31	红利发放	2019 年 8 月 7 日	583.66	0.00	0.00%
32	红利发放	2019 年 8 月 8 日	582.67	0.00	0.00%
33	红利发放	2019 年 8 月 9 日	587.97	0.00	0.00%
34	红利发放	2019 年 8 月 12 日	1,745.50	0.00	0.00%
35	赎回	2019 年 8 月 13 日	10,076,089.54	10,076,672.67	0.00%
合计			30,122,033.56	30,076,672.67	

注：本报告期内基金管理人没有申购、赎回和红利发放业务。

§ 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：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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

1. 中国证监会核准鹏扬现金通利货币市场基金募集的文件；
2. 《鹏扬现金通利货币市场基金基金合同》；
3. 《鹏扬现金通利货币市场基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 基金托管人业务资格批件和营业执照；
6. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

鹏扬基金管理有限公司

2019 年 10 月 25 日