

鹏扬添利增强债券型证券投资基金 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	鹏扬添利增强
交易代码	006832
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 28 日
报告期末基金份额总额	515,831,286.05 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金的投资策略包括买入持有策略、久期调整策略、收益率曲线配置策略、板块轮换策略、骑乘策略、价值驱动的个人券选择策略、可转债/可交换债投资策略、国债期货投资策略、适度的融资杠杆策略、资产支持证券投资策略以及股票投资策略、权证投资策略等。本基金投资中将根据对宏观经济周期和市场环境的持续跟踪以及对经济政策的深入分析，灵活运用上述策略，构建债券组合并进行动态调整，以达成投资目标。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*70%+中证可转换债券指数收益率*20%+沪深 300 指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险/收益的产品。

基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	鹏扬添利增强 A	鹏扬添利增强 C
下属分类基金的交易代码	006832	006833
报告期末下属分类基金的份额总额	291,744,907.25 份	224,086,378.80 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）	
	鹏扬添利增强 A	鹏扬添利增强 C
1. 本期已实现收益	3,078,709.07	1,107,277.63
2. 本期利润	5,316,969.54	940,573.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0215	0.0096
4. 期末基金资产净值	303,196,197.72	232,541,361.71
5. 期末基金份额净值	1.0393	1.0377

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、本报告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，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

鹏扬添利增强 A

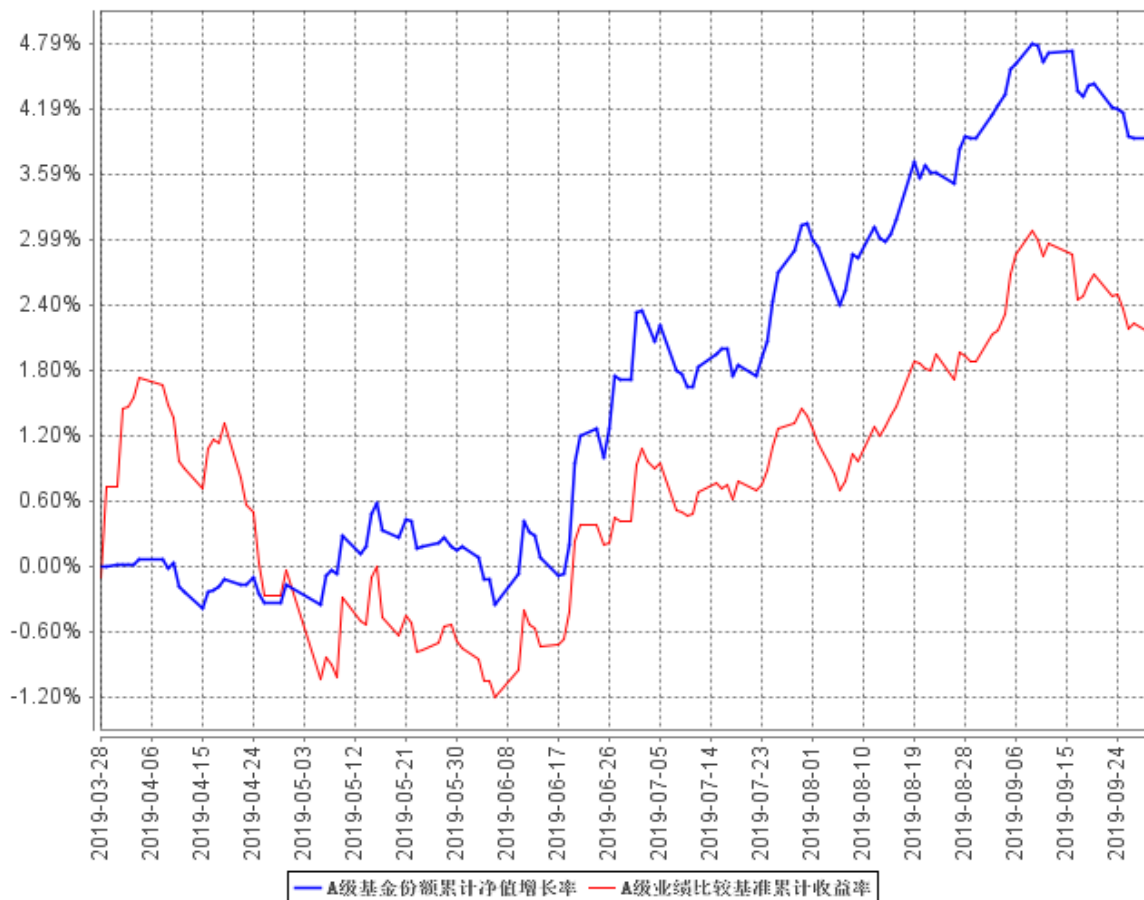
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.17%	0.19%	1.70%	0.17%	0.47%	0.02%

鹏扬添利增强 C

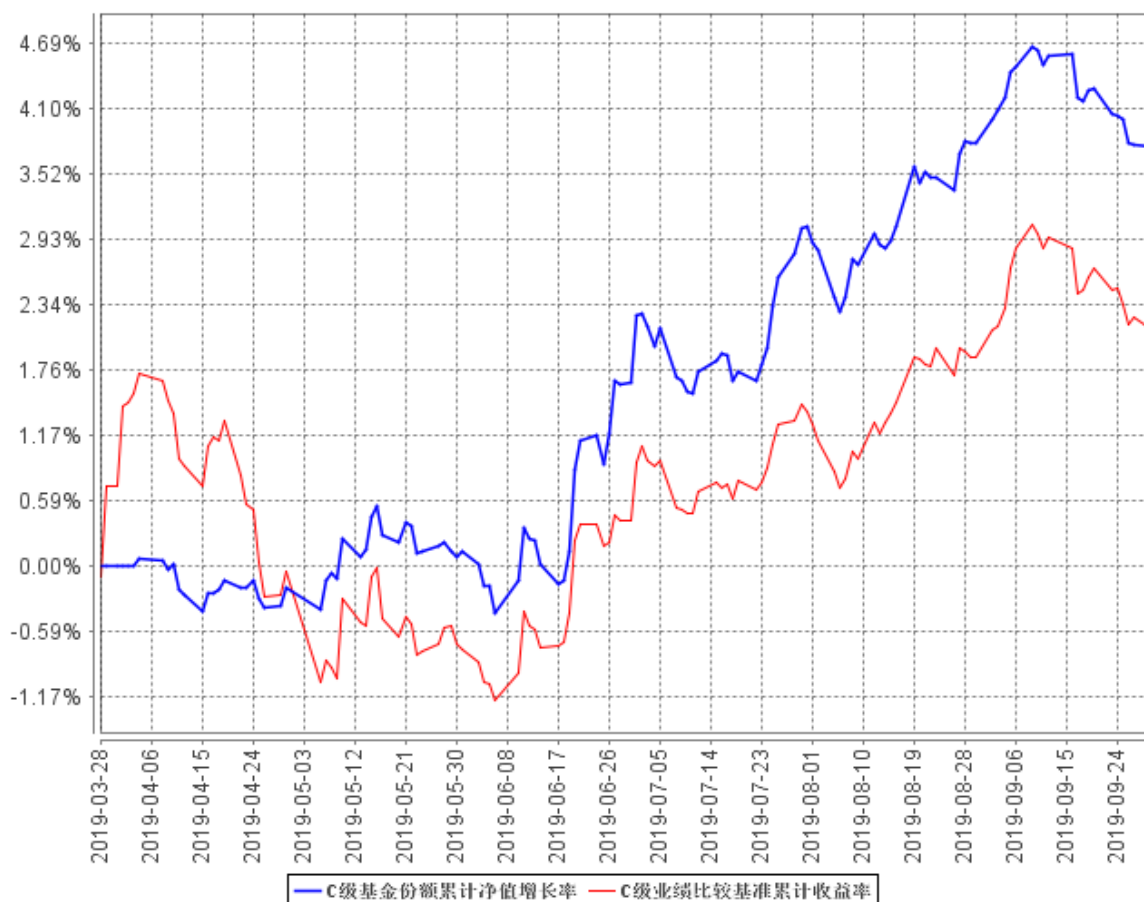
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.09%	0.19%	1.70%	0.17%	0.39%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

A级基金份额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



C级基金份额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）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 2019 年 3 月 28 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

（3）按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 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。

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		
王华	固定收益总监、本基金	2019 年 3 月 28 日	-	9	清华大学理学学士，CFA、FRM，曾任银河期货研究员、银河期货自营子公司固定

	基金经 理			收益部总经理，北京鹏扬投资管理有限公司衍生品策略部总经理，现任鹏扬基金管理有限公司固定收益总监。2018 年 2 月 13 日至今任鹏扬双利债券型证券投资基金基金经理；2018 年 4 月 3 日至 2019 年 8 月 15 日任鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 5 月 10 日至 2019 年 8 月 15 日任鹏扬景欣混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 6 月 21 日至今任鹏扬淳合债券型证券投资基金基金经理；2018 年 12 月 12 日至今任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理。2019 年 3 月 28 日至今任鹏扬添利增强债券型证券投资基金基金经理。
--	----------	--	--	--

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合规守信情况的说明

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。

操作上，本基金三季度迎来的申购较多，组合规模迅速扩张，重点工作是积极寻找并配置具有边际价值的现券，以应对规模的快速上涨。利率债方面，重点增持了 7 年国债，进一步增加波段操作的力度，也同时是组合权益部位风险的有效对冲。这部分久期仓位计划于 10 月获利后即平仓，并不作为长期配置仓位。

三季度股票市场一波三折，宽幅震荡走弱，大盘价值风格上证 50 和沪深 300 明显跑输中小盘成长风格的创业板指数和中小板指数。行业涨幅来看，受科创板正式推出，以 5G、半导体等为代表的科技创新成长股和食品饮料消费股、医疗保健股涨幅居前，而偏周期的能源、房地产、材料等行业在经济重新面临下行压力背景下明显走弱。可转债市场因前期上涨较多，目前估值已经到

了中等略偏高程度，因此三季度表现平凡，相对正股而言涨幅较小。

操作方面，三季度最重要的决策是逐步改变权益部分的持仓结构，增加正股的比例，降低可转债的比例。这是由于可转债相对正股的吸引力下降，继续持有的意义偏低。组合三季度在整体权益暴露变化不大的背景下，大幅增加了正股的占比。其中重点增持了基本面有保证的优质股如格力电器等，另外考虑到后期金融股可能会迎来较大资金流入，因此重点增持了证券和银行类的股票。因此组合在整体仓位变动不大的情况下，三季度依然取得了较高的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬添利增强 A 基金份额净值为 1.0393 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.17%；截至本报告期末鹏扬添利增强 C 基金份额净值为 1.0377 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.09%；同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

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	权益投资	67,701,210.00	10.43
	其中：股票	67,701,210.00	10.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	568,259,570.36	87.51
	其中：债券	568,259,570.36	87.51
	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	5,012,143.51	0.77
8	其他资产	8,375,306.51	1.29
9	合计	649,348,230.38	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	4,384,400.00	0.82
B	采矿业	7,178,600.00	1.34
C	制造业	28,359,410.00	5.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,916,000.00	0.36
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,700,100.00	0.88
G	交通运输、仓储和邮政业	2,049,300.00	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	18,378,400.00	3.43
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	735,000.00	0.14
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	67,701,210.00	12.64

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：本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

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	600030	中信证券	430,000	9,666,400.00	1.80
2	600028	中国石化	1,430,000	7,178,600.00	1.34
3	000651	格力电器	121,500	6,961,950.00	1.30
4	601288	农业银行	1,300,000	4,498,000.00	0.84
5	600016	民生银行	700,000	4,214,000.00	0.79
6	600066	宇通客车	255,000	3,544,500.00	0.66
7	002867	周大生	150,000	3,112,500.00	0.58
8	300498	温氏股份	80,000	2,974,400.00	0.56

9	601799	星宇股份	35,000	2,700,250.00	0.50
10	002271	东方雨虹	120,000	2,522,400.00	0.47

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	100,460,000.00	18.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,879,612.00	5.76
	其中：政策性金融债	30,879,612.00	5.76
4	企业债券	161,286,000.00	30.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	172,063,000.00	32.12
7	可转债（可交换债）	103,570,958.36	19.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	568,259,570.36	106.07

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	190007	19 付息国债 07	1,000,000	100,460,000.00	18.75
2	101901054	19 金隅 MTN002	300,000	29,886,000.00	5.58
3	101900579	19 华发集团 MTN003	200,000	20,728,000.00	3.87
4	101801139	18 光明 MTN004	200,000	20,452,000.00	3.82
5	101900134	19 首钢 MTN001	200,000	20,318,000.00	3.79

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：本基金本报告期期末未持有资产支持证券。

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：本基金本报告期期末未持有贵金属投资。

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：本基金本报告期末未持有权证。

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：本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

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

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	97,140.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,994,892.00
5	应收申购款	2,283,273.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,375,306.51

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132015	18 中油 EB	19,108,930.00	3.57
2	132013	17 宝武 EB	15,402,510.00	2.88
3	113021	中信转债	6,899,100.00	1.29
4	128019	久立转 2	5,440,920.66	1.02
5	127012	招路转债	5,236,433.20	0.98
6	110053	苏银转债	5,205,120.00	0.97
7	113019	玲珑转债	4,755,276.60	0.89
8	127005	长证转债	4,647,754.02	0.87
9	110054	通威转债	3,955,111.00	0.74
10	123021	万信转 2	3,738,394.00	0.70
11	127007	湖广转债	3,555,085.60	0.66
12	113529	绝味转债	3,403,440.00	0.64
13	128016	雨虹转债	3,347,542.08	0.62
14	110051	中天转债	1,609,962.00	0.30
15	128055	长青转 2	1,179,100.00	0.22
16	113013	国君转债	1,174,500.00	0.22
17	113008	电气转债	1,147,000.00	0.21
18	113011	光大转债	1,135,200.00	0.21
19	110055	伊力转债	1,125,400.00	0.21
20	123003	蓝思转债	1,021,230.00	0.19

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，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	鹏扬添利增强 A	鹏扬添利增强 C
报告期期初基金份额总额	156,586,187.73	782,275.36
报告期期间基金总申购份额	196,543,440.30	244,963,266.82
减：报告期期间基金总赎回份额	61,384,720.78	21,659,163.38
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	291,744,907.25	224,086,378.80

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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：本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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	2019 年 07 月 01 日 -2019 年 08 月 06 日	49,999,000.00	0.00	0.00	49,999,000.00	9.69%
	2	2019 年 08 月 13 日 -2019 年 09 月 01 日	0.00	94,168,360.71	0.00	94,168,360.71	18.26%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。</p>							

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

1. 中国证监会核准鹏扬添利增强债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬添利增强债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬添利增强债券型证券投资基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告；
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

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