

# 鹏华丰恒债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 04 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 2020 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华丰恒
基金主代码	003280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	855,007,382.62 份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过利差分析和对利率曲线变动趋势的判断,提高资金流动性和收益率水平,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资将主要采取久期策略,同时辅之以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略,在严格控制风险的基础上,通过利差分析和对利率曲线变动趋势的判断,提高资金流动性和收益率水平,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。1、资产配置策略 在资产配置方面,本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析,比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率,在基金规定的投资比例范围内对不同久期、信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。2、久期策略 本基金将主要采取久期策略,通过自上而下的组合久期管理策略,以实现组合利率风险的有效控制。为控制风险,本基金采用以“目标久期”为中心的资产配置方式。目标久期的设定划分为两个层次:战略性配置和战术性配置。“目标久期”的战略性配置由投资决策委员会确定,主要根据对宏观经济和资本市场的预测分析决定组合的目标久期。“目标久期”的战术性配置由基金经理根据市场短期因素的影响在战略性配置预先设定的范围内进行调整。如果预期利率下降,本基金将

	<p>增加组合的久期，直至接近目标久期上限，以较多地获得债券价格上升带来的收益；反之，如果预期利率上升，本基金将缩短组合的久期，直至目标久期下限，以减小债券价格下降带来的风险。</p> <p>3、收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的依据之一，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测，适时采用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合，并进行动态调整。</p> <p>4、骑乘策略 本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。这一策略即通过对收益率曲线的分析，在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下，随着其剩余期限的衰减，债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线有较大幅度的下滑，从而获得较高的资本收益；即使收益率曲线上升或进一步变陡，这一策略也能够提供更多的安全边际。</p> <p>5、息差策略 本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得的资金投资于债券，利用杠杆放大债券投资的收益。</p> <p>6、债券选择策略 根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。</p> <p>7、中小企业私募债投资策略 本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，与中小企业私募债券承销券商紧密合作，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，力求规避可能存在的债券违约，并获取超额收益。</p> <p>8、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。</p>
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较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	中信银行股份有限公司

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（2020年1月1日-2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	10,986,111.78
2. 本期利润	16,570,484.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0204
4. 期末基金资产净值	952,620,017.78

5. 期末基金份额净值	1.1142
-------------	--------

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	1.89%	0.06%	3.51%	0.17%	-1.62%	-0.11%

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

鹏华丰恒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 2016 年 09 月 22 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		
方昶	本基金基金经理	2019-01-25	-	6 年	方昶先生，国籍中国，经济学硕士，6 年证券投资基金从业经验。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，现担任公募债券投资部基金经理。2018 年 07 月至 2020 年 02 月担任鹏华丰腾债券基金基金经理，2018 年 10 月担任鹏华信用增利债券基金基金经理，2018 年 12 月至 2020 年 02 月担任鹏华丰华债券基金基金经理，2019 年 01 月担任鹏华丰恒债券基金基金经理，2019 年 03 月担任鹏华安益增强混合基金基金经理，2019 年 06 月担任鹏华金城混合基金基金经理，2019 年 09 月担任鹏华 3 个月中短债基金基金经理，2019 年 09 月担任鹏华丰享债券基金基金经理。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 管理人对报告期内本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

2020 年一季度债券市场收益率整体呈现震荡下行格局。1 月底至 2 月中旬，受国内疫情发酵影响，基本面受到较大冲击，带动现券收益率快速下行；二月中下旬至今，由于海外疫情的超预期，市场避险情绪加剧，美联储和海外央行为应对疫情影响，为市场提供了极为宽松的流动性，带动全球债券收益率中枢下移。

本组合一季度整体维持中性久期，债券部位以中等久期优质信用债套息交易为主，适度参与了利率债波段交易，力争为投资者创造持续稳健回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

鹏华丰恒债券组合净值增长率 1.89%; 鹏华丰恒债券业绩比较基准增长率 3.51%。

#### 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,162,942,909.50	94.96
	其中：债券	1,126,942,909.50	92.02
	资产支持证券	36,000,000.00	2.94
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	17,575,128.79	1.44
	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	20,211,290.31	1.65
8	其他资产	23,926,478.87	1.95
9	合计	1,224,655,807.47	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

注:无。

## 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

注:无。

## 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	64,385,309.50	6.76
	其中：政策性金融债	56,386,909.50	5.92
4	企业债券	182,442,100.00	19.15
5	企业短期融资券	249,773,300.00	26.22
6	中期票据	630,342,200.00	66.17
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,126,942,909.50	118.30

## 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	101801077	18 吉安城建 MTN001	500,000	52,510,000.00	5.51
2	101800225	18 溧水经开 MTN002	400,000	41,132,000.00	4.32
3	101901223	19 黄石国资 MTN001	400,000	40,980,000.00	4.30
4	041900280	19 冀中能源 CP009	400,000	40,288,000.00	4.23
5	101900443	19 库尔勒 MTN001	330,000	34,098,900.00	3.58

## 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	159016	19 裕源 05	160,000	16,000,000.00	1.68
2	139570	天著优 01	100,000	10,000,000.00	1.05
3	159690	璀璨 10A	100,000	10,000,000.00	1.05

**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的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形**

光明地产 2019 年 6 月 6 日，光明地产出具公告称股东上海农工商绿化有限公司违规减持公司股份，具体情况说明如下：

光明房地产集团股份有限公司（下称“公司”、“本公司”、“光明地产”）控股股东光明食品（集团）有限公司（下称“光明集团”）的一致行动人上海农工商绿化有限公司（下称“农工商绿化”）在未提前 15 个交易日预先披露相关减持计划公告的情况下，于 2019 年 5 月 14 日通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持本公司股份 1,101,796 股，占本公司总股本的 0.05%，成交均价 6.4 元/股，成交价格区间为 6.19—6.52 元/股，变动金额 7,042,013.69 元。具体内容详见 2019 年 5 月 17 日在《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的（临 2019-053）。上述违规减持行为发生后，农工商绿化出具了《上海农工商绿化有限公司关于违规



减持光明房地产集团股份有限公司部分股份的承诺处理措施》，其中明确：农工商绿化将于本《处理措施》出具之日起 10 个工作日内（即 2019 年 6 月 5 日前），主动将本次违规减持股票的全部收益（扣除成本后约 1,206,466 元）上缴给光明地产，归光明地产所有。具体内容详见 2019 年 5 月 23 日在《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的（临 2019-055）。截至本公告日，光明地产已收到农工商绿化上缴款项 1,206,466 元。

农工商绿化承诺：农工商绿化自《光明地产关于股东上海农工商绿化有限公司违规减持本公司股份及致歉的公告》（临 2019-053）披露之日（2019 年 5 月 17 日）起 1 年内不减持光明地产股票，并自愿提请上海证券交易所锁定农工商绿化股票账户至本次承诺期满。

#### 分析说明

一、减持人农工商绿化是光明地产控股股东光明食品集团的一致行动人，光明食品集团为光明地产控股股东，2019 年三季报持股比例为 35.22%，表决权比例为 35.22%，公司第二大股东上海大都市资产经营管理有限公司持股比例 16.07%，为光明食品集团的孙公司。本次农工商绿化减持对公司股东结构影响很小，不改变光明食品对公司的实际控制权，也不会影响控股股东对公司的支持。

二、控股股东光明食品集团对公司日常经营以及资金拆借提供了较大的支持力度。在资金拆借方面，光明食品集团及其子公司向公司提供了大量的资金拆借支持，光明食品集团财务公司截至 19 年中报借款余额 8.13 亿元，光明集团借款余额 170 亿元，其他公司借款余额 5.5 亿元，合计资金拆借余额 183.63 亿元，光明集团还为公司提供了大量的贷款担保。日常经营方面，公司作为光明集团房地产业务板块的经营主体，是光明集团的主要利润贡献者之一，在经营方面充分发挥和光明集团的协同作用。此外，光明集团还对公司的债券提供了担保增信。

对该证券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该公司，认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司债券的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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（元）
1	存出保证金	1,084.39
2	应收证券清算款	899,041.10

3	应收股利	-
4	应收利息	22,754,382.67
5	应收申购款	271,970.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,926,478.87

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

报告期期初基金份额总额	764,989,784.02
报告期期间基金总申购份额	120,487,371.33
减：报告期期间基金总赎回份额	30,469,772.73
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	855,007,382.62

### § 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	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	期初	申购	赎回	持有份额

类别		达到或者超过 20% 的时间区间	份额	份额	份额		(%)
机构	1	20200101~20200331	183,292,181.36	1,715,014.57	-	185,007,195.93	21.64
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) 《鹏华丰恒债券型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华丰恒债券型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华丰恒债券型证券投资基金 2020 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

2020 年 4 月 22 日