

鹏扬泓利债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬泓利债券
基金主代码	006059
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 12 日
报告期末基金份额总额	3,687,052,839.84 份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
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、债券类属和板块轮换策略、骑乘策略、价值驱动的个券选择策略、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等，在有效管理风险的基础上，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*90%+沪深 300 指数收益率*5%+恒生指数收益率*5%
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。本基金可能投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场的风险。
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C
下属分级基金的交易代码	006059	006060
报告期末下属分级基金的份额总额	1,964,507,636.97 份	1,722,545,202.87 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 (2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)	
	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C
1. 本期已实现收益	34,318,829.72	23,699,918.38
2. 本期利润	62,649,702.72	45,737,132.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0293	0.0284
4. 期末基金资产净值	2,120,534,282.71	1,852,760,360.71
5. 期末基金份额净值	1.0794	1.0756

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 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

鹏扬泓利债券 A

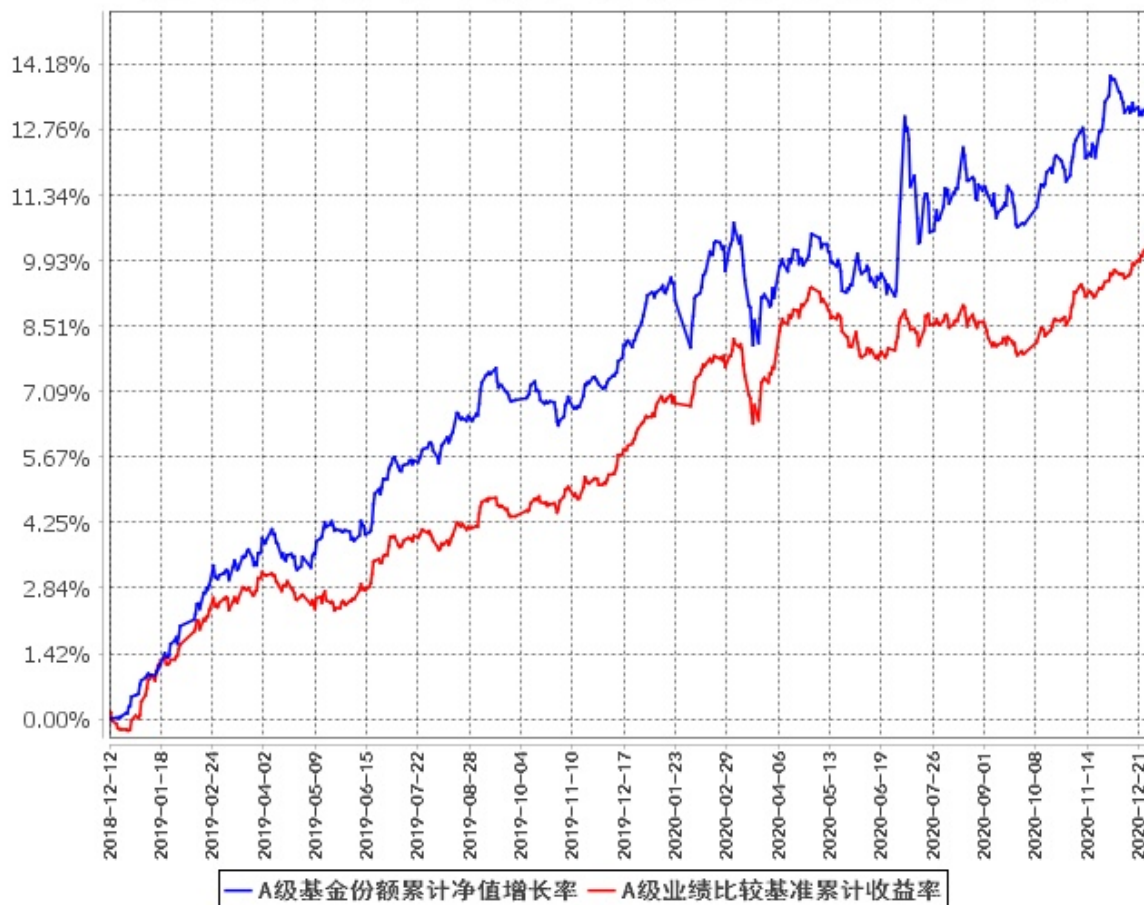
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.84%	0.17%	2.57%	0.09%	0.27%	0.08%
过去六个月	4.19%	0.28%	2.34%	0.11%	1.85%	0.17%
过去一年	4.71%	0.26%	4.01%	0.13%	0.70%	0.13%
自基金合同生效起至今	13.87%	0.20%	10.69%	0.11%	3.18%	0.09%

鹏扬泓利债券 C

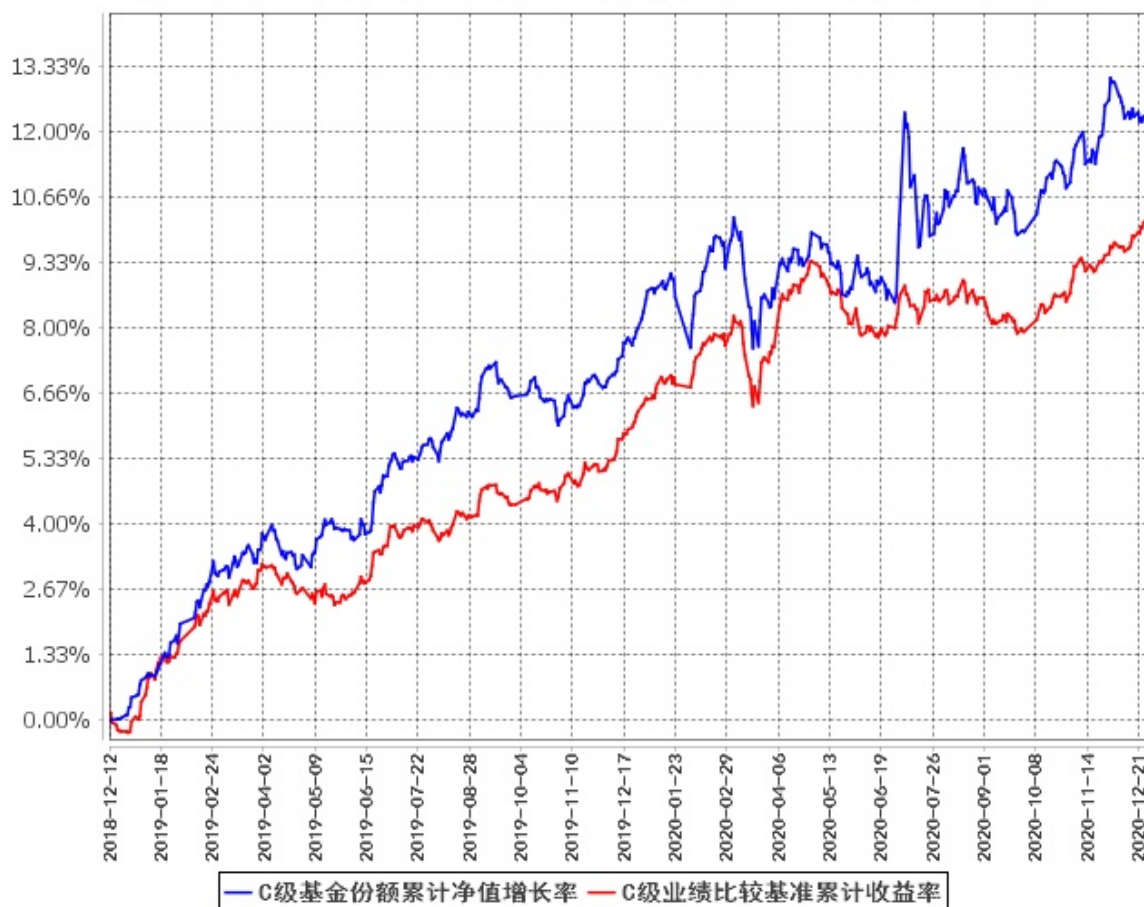
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.74%	0.17%	2.57%	0.09%	0.17%	0.08%
过去六个月	3.98%	0.28%	2.34%	0.11%	1.64%	0.17%
过去一年	4.30%	0.26%	4.01%	0.13%	0.29%	0.13%
自基金合同生效起至今	12.97%	0.20%	10.69%	0.11%	2.28%	0.09%

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 2020 年 12 月 31 日。

(2) 本基金合同于 2018 年 12 月 12 日生效。

(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。

§ 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		
杨爱斌	本基金基金经理、总经理	2018 年 12 月 12 日		21	复旦大学国际金融专业经济学硕士，曾任中国平安保险(集团)股份有限公司组合管理部副总经理、华夏基金管理有限公司固定收益投资总

				<p>监、北京鹏扬投资管理有限公司董事长兼总经理等职务。自 2016 年 7 月起任鹏扬基金管理有限公司董事、总经理。2017 年 6 月 2 日至今任鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理；2017 年 6 月 15 日至 2019 年 1 月 4 日任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2018 年 12 月 12 日至今任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理；2020 年 8 月 11 日至今任鹏扬景沣六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>
焦翠	本基金基金经理	2019 年 1 月 4 日		<p>中国人民大学金融硕士，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，历任交易管理部债券交易员、固定收益部投资组合经理。2018 年 3 月 16 日至今任鹏扬景兴混合型证券投资基金、鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 23 日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2019 年 1 月 4 日至今任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理；2019 年 3 月 22 日至今任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理，2019 年 8 月 15 日至今任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理。</p>

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，本着诚实守信、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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年 4 季度，中国经济在超预期的出口增长和房地产投资的支持下达到 6.5%的增长，预计将成为全球唯一实现 2020 年经济正增长的主要经济体。通货膨胀方面，CPI 和 PPI 同比保持低位，但环比总体回升，市场对通货膨胀回升的担忧有所上升；流动性方面，央行通过灵活适度的公开市场操作，逐步实现了货币政策的正常化，货币市场流动性先紧后松；信用扩张方面，宏观杠杆率不断上升，总体保持较高水平，但在宏观稳杠杆的预期下，预期社会融资总量增速逐步见顶。

2020 年 4 季度，债券市场先抑后扬，中债综合全价指数小幅上涨 0.64%。受益于年底流动性的逐步宽松，收益率曲线呈现牛陡格局，短端和超长端利率下行幅度相对较大。受永煤违约事件冲击，以国开债券为衡量标准，信用利差水平整体呈现明显走阔趋势，低等级和中高等级信用债券的利差也有所扩大。

操作方面，本基金在 2020 年 10 月和 11 月通过大幅增仓配置价值非常好的 3 年期国债和超

长端 30 年国债提升组合久期，降低组合短期类现金的债券资产配置，保持组合杠杆水平在适度水平，同时通过衍生品的套期保值操作来对冲组合曲线配置的风险暴露。2020 年 12 月，随着债券市场利率的快速回落，逐步减仓获利较大的 3 年国债和 30 年国债降低组合久期。信用债券投资方面，组合坚持高等级和高质量的投资思路，持仓信用债券主要以获得稳定的利息收入为主，同时通过一级市场积极申购定价较为合理的高等级信用债券获得资本利得机会。可转债方面，组合总体执行逐步逢高减仓策略。

2020 年 4 季度，股票市场大幅回升，大盘价值风格上证 50 和沪深 300 指数分别上涨 12.63% 和 13.6%，代表中小盘成长风格的创业板指数和中小板指数分别上涨 15.21% 和 10.07%。从行业板块来看，受益于政策支持的新能源、食品饮料、汽车、家电、休闲服务、国防军工等板块继续涨幅居前，受“三道红线”政策打压的地产和建筑装饰、通讯、计算机、传媒等板块跌幅居前。

操作方面，本基金本报告期内总体保持相对较高的股票仓位，但持仓结构以低估值顺周期的大盘价值股为主，以景气回升的新能源、食品饮料、电子、轻工行业股为辅。在 2020 年 10 月和 11 月，本基金对组合持仓较重且短期反弹较大的银行股和受政策不利影响的地产股及基建价值股进行了逢高减持，大幅减仓电子行业个股。临近 2020 年末随着银行股再次回落，本基金对银行股进行增仓，同时对重仓银行个股进行了适度优化调整，重点增仓高股息的港股全国性股份制银行股；对持仓的新能源、食品饮料等成长个股进行了部分高位止盈、低位增仓的交易性投资；对预期订单回升的计算机行业和港股龙头芯片制造股进行了低位战略性增仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬泓利债券 A 的基金份额净值为 1.0794 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.84%；截至本报告期末鹏扬泓利债券 C 的基金份额净值为 1.0756 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.74%；同期业绩比较基准收益率为 2.57%。

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	772,026,141.92	16.57
	其中：股票	772,026,141.92	16.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,696,063,242.62	79.33
	其中：债券	3,696,063,242.62	79.33
	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	87,098,087.28	1.87
8	其他资产	104,059,663.73	2.23
9	合计	4,659,247,135.55	100.00

注：本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 106,306,875.09 元，占期末基金资产净值的比例为 2.68%。

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	56,420,000.00	1.42
C	制造业	106,380,225.31	2.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,820,000.00	0.75
F	批发和零售业	14,821,220.02	0.37
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	58,087,483.00	1.46
J	金融业	400,190,338.50	10.07
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	665,719,266.83	16.75

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	10,558,373.80	0.27
D 能源	-	-
E 金融	48,768,156.49	1.23
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	46,980,344.80	1.18
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	106,306,875.09	2.68

注：以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	601939	建设银行	18,383,200	115,446,496.00	2.91
2	601166	兴业银行	4,485,877	93,620,252.99	2.36
3	601398	工商银行	15,575,549	77,721,989.51	1.96
4	601818	光大银行	16,000,000	63,840,000.00	1.61
5	600028	中国石化	14,000,000	56,420,000.00	1.42
6	600000	浦发银行	5,120,000	49,561,600.00	1.25
7	601668	中国建筑	6,000,000	29,820,000.00	0.75
8	00981	中芯国际	1,600,000	29,760,390.40	0.75
9	02601	中国太保	1,000,000	25,543,774.00	0.64
10	00522	ASM PACIFIC	200,000	17,219,954.40	0.43

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	672,107,000.00	16.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,833,000.00	0.75

	其中：政策性金融债	20,042,000.00	0.50
4	企业债券	784,393,000.00	19.74
5	企业短期融资券	179,866,000.00	4.53
6	中期票据	1,623,025,000.00	40.85
7	可转债（可交换债）	406,839,242.62	10.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,696,063,242.62	93.02

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	019642	20 国债 12	2,200,000	223,124,000.00	5.62
1	200012	20 付息国债 12	400,000	40,604,000.00	1.02
2	019640	20 国债 10	2,000,000	199,740,000.00	5.03
3	110059	浦发转债	1,450,000	147,610,000.00	3.72
4	200009	20 付息国债 09	1,300,000	128,479,000.00	3.23
5	1180070	11 皖投债	800,000	81,280,000.00	2.05

注：对于同时在交易所和银行间上市的债券，合并计算公允价值参与排序，并按照不同市场分别披露投资明细。

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

本基金本报告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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

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

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。制定国债期货套期保值策略时，基金管理人通过对宏观经济和债券市场运行趋势的

研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并根据基金现券资产利率风险敞口采用流动性好、交易活跃的期货合约。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，利用金融衍生品的杠杆作用，规避利率风险以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					789,805.82
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期内以套期保值为主要目的进行了国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型，并与现券资产进行匹配，较好地对冲了利率风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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

报告期内基金投资的前十名证券除浦发转债(110059),建设银行(601939),兴业银行(601166)外其他证券的发行主体本期未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。中国银保监会消费者权益保护局 2020 年 04 月 16 日对上海浦东发展银行股份有限公司进行处罚(银保监消保发〔2020〕4 号),上海银保监局 2020 年 08 月 10 日对上海浦东发展银行股份有限公司进行处罚(沪银保监银罚决字〔2020〕12 号),银保监会 2020 年 07 月 13 日对中国建设银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2020〕32 号),银保监会 2020 年 04 月 20 日对中国建设银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2020〕8 号),中国银行间市场交易商协会对兴业银行股份有限公司进行处罚,中国银行间市场交易商协会对兴业银行股份有限公司启动自律调查,福建银保监局 2020 年 08 月 31 日对兴业银行股份有限公司进行处罚(闽银保监罚决字〔2020〕24 号),央行福州中心支行 2020 年 09 月 04 日对兴业银行股份有限公司进行处罚(福银罚字〔2020〕35 号)。前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作,上述证券的投资决策程序符合相关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	1,657,466.92
2	应收证券清算款	44,754,429.21
3	应收股利	-
4	应收利息	49,153,502.76
5	应收申购款	8,494,264.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,059,663.73

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	110059	浦发转债	147,610,000.00	3.72
2	132009	17 中油 EB	69,199,302.20	1.74
3	132015	18 中油 EB	59,903,276.00	1.51
4	113021	中信转债	52,605,000.00	1.32
5	128081	海亮转债	20,664,347.25	0.52
6	113026	核能转债	16,507,338.30	0.42
7	113557	森特转债	16,039,367.40	0.40
8	110064	建工转债	12,461,872.80	0.31
9	110053	苏银转债	6,495,600.00	0.16
10	113535	大业转债	1,057,699.60	0.03
11	127012	招路转债	821,706.70	0.02
12	132017	19 新钢 EB	104,232.00	0.00
13	123023	迪森转债	87,824.00	0.00
14	113530	大丰转债	82,095.30	0.00
15	110052	贵广转债	57,655.50	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C
报告期期初基金份额总额	2,003,776,433.68	1,518,443,716.83
报告期期间基金总申购份额	761,670,364.91	578,049,982.77

减：报告期期间基金总赎回份额	800,939,161.62	373,948,496.73
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	1,964,507,636.97	1,722,545,202.87

注：报告期期间基金总申购份额含转换入和分红再投资份额，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

	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,594,310.20	-
报告期期间买入/申购总份额	93,532.96	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,687,843.16	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例	0.15	-

7.2 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	红利再投	2020 年 12 月 9 日	93,532.96	-	-
合计			93,532.96	-	-

§ 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

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

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泓利债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬泓利债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬泓利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. 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

2021 年 1 月 22 日