

# 鹏扬利泽债券型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬利泽债券	
交易代码	004614	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2017 年 6 月 15 日	
报告期末基金份额总额	7,774,680,979.11 份	
投资目标	本基金把投资组合的久期控制在 3 年以内，在追求本金安全和保持基金资产流动性的基础上，力争实现超越比较基准的投资收益。	
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、可转债申购投资策略、国债期货投资策略以及适度的融资杠杆策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。	
业绩比较基准	中债总财富（1-3 年）指数收益率	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬利泽债券 A	鹏扬利泽债券 C
下属分级基金的交易代码	004614	004615
报告期末下属分级基金的份额总额	6,423,863,564.39 份	1,350,817,414.72 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（2018年7月1日—2018年9月30日）	
	鹏扬利泽债券 A	鹏扬利泽债券 C
1. 本期已实现收益	29,681,426.32	7,076,543.81
2. 本期利润	33,850,367.69	5,405,029.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0067
4. 期末基金资产净值	6,544,293,446.97	1,375,596,360.54
5. 期末基金份额净值	1.0187	1.0183

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、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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

鹏扬利泽债券 A

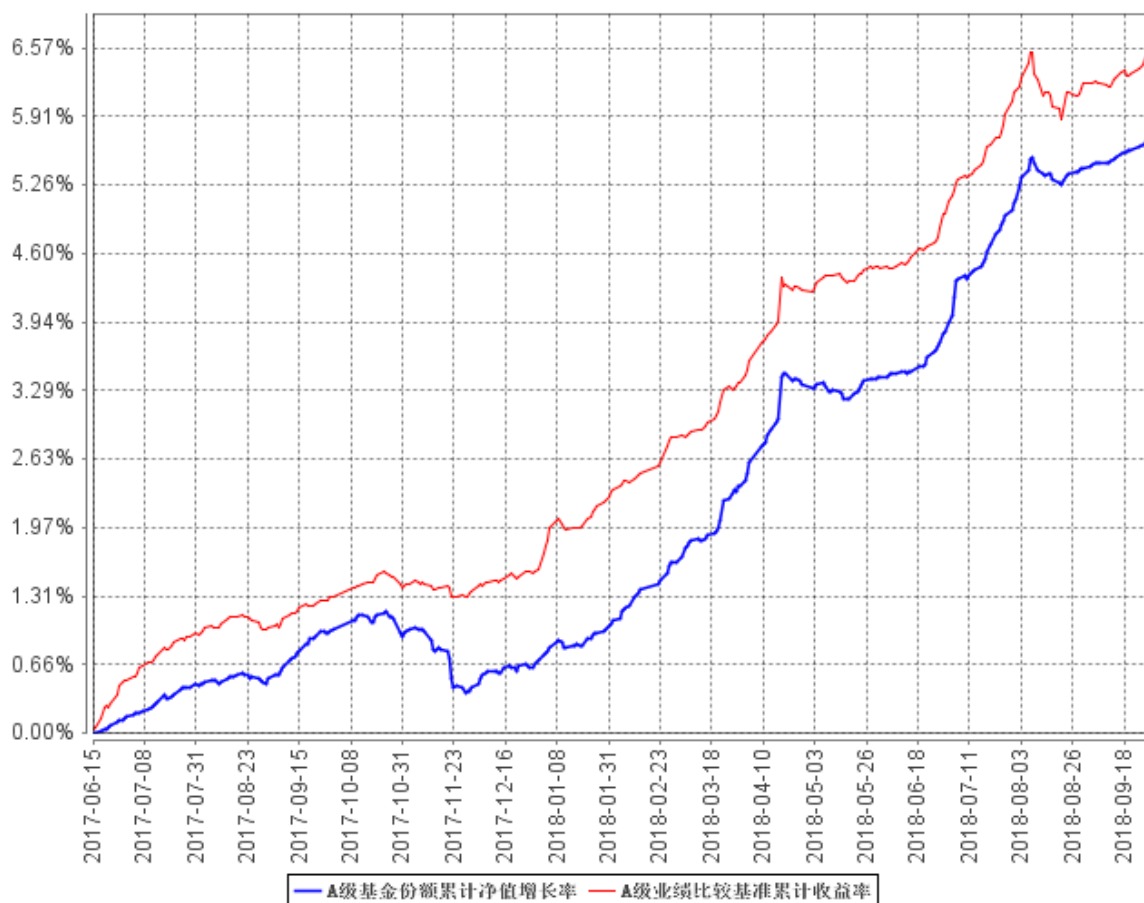
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.77%	0.04%	1.51%	0.06%	0.26%	-0.02%

鹏扬利泽债券 C

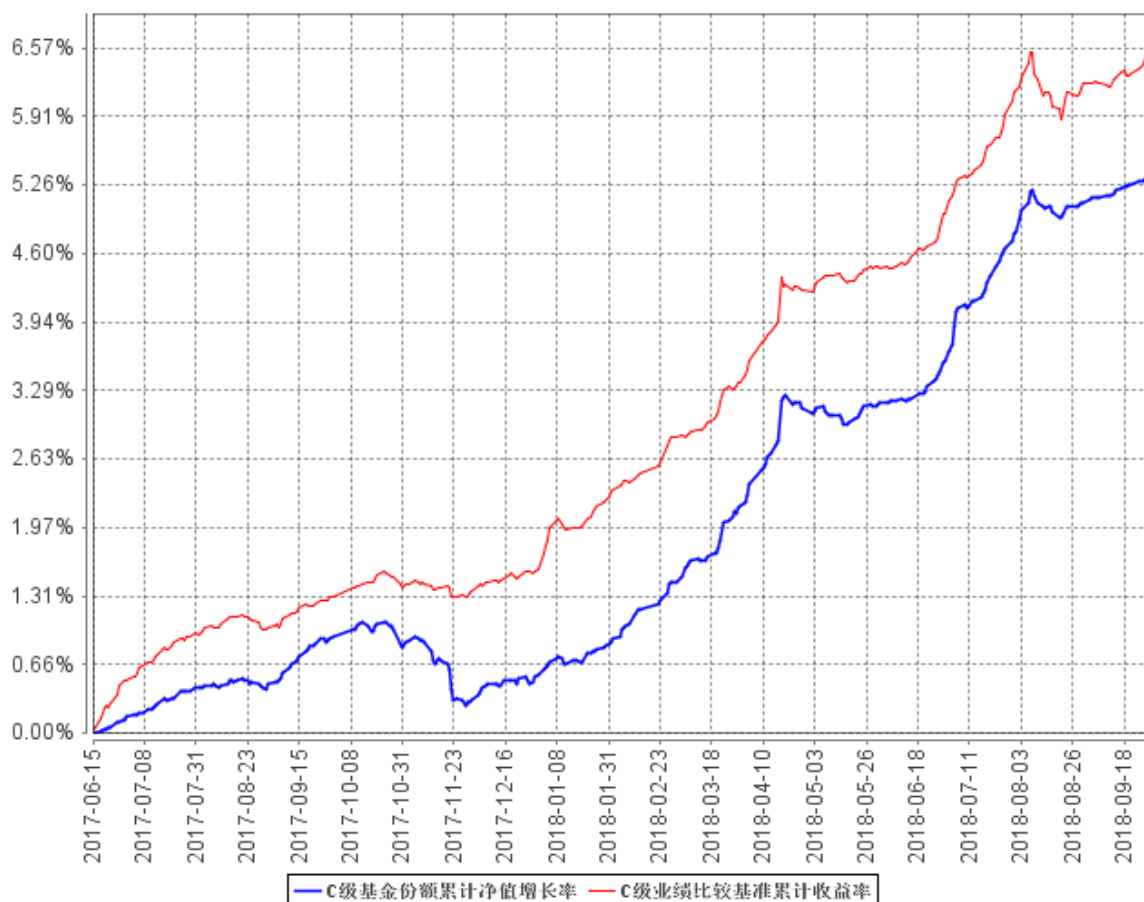
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.71%	0.04%	1.51%	0.06%	0.20%	-0.02%

### 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 2018 年 09 月 30 日。

（2）本基金合同于 2017 年 6 月 15 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。

### 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		
杨爱斌	总经理、本基金基金经理	2017 年 6 月 15 日	-	19	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

	理				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 日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理。
陈钟闻	固定收益部执行总经理、现金策略总监,本基金基金经理	2018 年 2 月 5 日	-	6	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。
焦翠	本基金基金经理	2018 年 8 月 23 日	-	5	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。
--	--	--	--	--	------------

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

三季度全球经济从 2017 年同步复苏重新步入周期分化阶段，经济合作与发展组织（OECD）公布的 8 月综合领先指标显示全球经济进入“放缓”阶段。美国经济在特朗普减税和资本回流等因素刺激下一枝独秀，美联储货币政策从宽松转为逐步收紧。欧洲、日本经济总体平稳，但领先经济指标出现回落迹象。阿根廷、土耳其等外债较高的新兴市场国家在美元重新走强、全球流动性收紧的背景下面临货币贬值、资本外流带来的外部压力。

受上半年宏观去杠杆和外部贸易摩擦的影响，中国经济增长出现放缓迹象，但仍维持在相对较高的水平。二季度实际 GDP 增速 6.7%（前值 6.8%），名义 GDP 增速 9.8%（前值 10.2%），GDP

平减指数 3.1%(前值 3.4%)，均较一季度回落。从领先指标 PMI 来看，9 月 PMI 数据大幅下行 0.5%，其中新出口订单大幅回落 1.4%，显示外部需求存在明显回落压力。同步指标工业增加值同比增长 6.1%，3 个月移动平均季调环比折年率 5.6%呈现下滑趋势。从需求端来看，受地方政府严控债务的政策影响，政府主导的基建投资大幅回落是带动经济下行的主要原因。从金融数据来看，政策出现转向放松迹象，信用收缩周期仍未结束但出现趋稳迹象，8 月社融增速 10.14%（上月 10.30%），广义社融增速 11.45%（上月 11.41%）。从流动性来看，8 月 M1 增速 3.9%（上月 5.1%），M2 增速 8.2%（上月 8.5%），M1 与 M2 增速差连续 7 个月为负，显示企业流动性有进一步恶化趋势，债务违约风险仍未消除。受地缘政治风险对石油供给冲击，石油价格出现明显上涨，这是全球经济步入晚周期的重要特征，三季度全球通货膨胀压力有所上升，但受技术进步、全球化等长期因素以及全球流动性短期收紧等制约，通货膨胀上行风险有限。

三季度债券市场方面总体呈现牛市变陡格局，受央行降准和超量投放 MLF 等利好政策刺激，收益率曲线短端（3 年以下）利率和中高等级信用债券均明显受益，收益率曲线长端受地方债发行加速的供给冲击，长端国债先下后上总体平稳，中长端金融债券略有下行，超长端受益于债券市场长期基本面向好也出现 20BP 左右的下行。

操作方面，7 月随着规模不断增加以及债券收益不断下行，组合久期逐步在规模增长中不断地降低到 1.5，同时组合在 8 月初市场流动性最宽裕时继续调整组合久期和杠杆，久期由 1.5 降低到 0.8 附近。8 月下旬和 9 月上旬，债券市场快速调整后回补前期卖出的高等级信用债券以及 1 年附近收益率 4%附近的短融。9 月中下旬，由于跨季度末资金偏紧因素，降低组合杠杆，但是不降低组合久期，通过仓位调整减持短久期增配长久期，保持组合久期在 0.80-1 附近。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬利泽债券 A 基金份额净值为 1.0187 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.77%；截至本报告期末鹏扬利泽债券 C 基金份额净值为 1.0183 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.71%；同期业绩比较基准收益率为 1.51%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,913,337,973.54	97.62
	其中：债券	7,650,363,886.40	94.38
	资产支持证券	262,974,087.14	3.24
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	57,693,222.92	0.71
8	其他资产	135,197,812.91	1.67
9	合计	8,106,229,009.37	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：本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	1,162,280,000.00	14.68
	其中：政策性金融债	1,162,280,000.00	14.68
4	企业债券	856,968,086.40	10.82

5	企业短期融资券	4,307,869,800.00	54.39
6	中期票据	841,184,000.00	10.62
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	482,062,000.00	6.09
9	其他	-	-
10	合计	7,650,363,886.40	96.60

### 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	018007	国开 1801	3,100,000	310,279,000.00	3.92
2	108603	国开 1804	3,000,000	300,180,000.00	3.79
3	011801846	18 赣高速 SCP003	2,600,000	259,818,000.00	3.28
4	111809285	18 浦发银行 CD285	2,000,000	196,760,000.00	2.48
4	111809289	18 浦发银行 CD289	2,000,000	196,760,000.00	2.48
5	180312	18 进出 12	1,900,000	189,753,000.00	2.40

### 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	146560	花呗 40A1	800,000	80,918,936.99	1.02
2	146729	17 花 03A1	500,000	50,684,273.98	0.64
3	146674	花呗 45A1	500,000	50,624,952.06	0.64
4	149138	18 花 04A1	300,000	30,271,776.16	0.38
5	146671	花呗 44A1	200,000	20,247,205.48	0.26
6	146472	花呗 38A1	200,000	20,226,942.47	0.26
7	149284	18 花呗 1A	100,000	10,000,000.00	0.13

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

### 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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

18 浦发银行 CD285 (111809285. IB)、18 浦发银行 CD289 (111809289. IB)为鹏扬利泽债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 7 月 26 日中国人民银行针对浦发银行未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，对浦发银行合计处以 170 万元罚款，对相关责任人共处以 18 万元罚款。2018 年 2 月 12 日中国银监会针对浦发银行存在以下主要违法违规事实，罚款 5845 万元，没收违法所得 10.927 万元，罚没合计 5855.927 万元。主要违法违规事实如下：

（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）通过资管计划投资分行协议存款，虚增一般存款；（三）通过基础资产在理财产品之间的非公允交易进行收益调节；（四）理财资金投资非标准化债权资产比例超监管要求；（五）提供不实说明材料、不配合调查取证；（六）以贷转存，虚增存贷款；（七）票据承兑、贴现业务贸易背景审查不严；（八）国内信用证业务贸易背景审查不严；（九）贷款管理严重缺失，导致大额不良贷款；（十）违规通过同业投资转存款方式，虚增存款；（十一）票据资管业务在总行审批驳回后仍继续办理；（十二）对代理收付资金的信托计划提供保本承诺；（十三）以存放同业业务名义开办委托定向投资业务，并少计风险资产；（十四）投资多款同业理财产品未尽审查，涉及金额较大；（十五）修改总行理财合同标准文本，导致理财资金实际投向与合同约定不符；（十六）为非保本理财产品出具保本承诺函；（十七）向关系人发放信用贷款；（十八）向客户收取服务费，但未提供实质性服务，明显质价不符；（十九）收费超过服务价格目录，向客户转嫁成本。

本基金投资 18 浦发银行 CD285、18 浦发银行 CD289 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 18 浦发银行 CD285、18 浦发银行 CD289 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。

### 5.10.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明：

本基金本报告期内未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	49,834.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	75,894,683.37
5	应收申购款	59,253,295.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,197,812.91

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 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：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	鹏扬利泽债券 A	鹏扬利泽债券 C
报告期期初基金份额总额	608,473,528.87	19,100,503.06
报告期期间基金总申购份额	6,884,345,252.51	1,914,225,341.62
减：报告期期间基金总赎回份额	1,068,955,216.99	582,508,429.96

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	6,423,863,564.39	1,350,817,414.72

注：总申购份额含红利再投、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	2018 年 7 月 1 日-2018 年 7 月 15 日	199,999,000.00	0.00	0.00	199,999,000.00	2.57%
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，甚至可能引起基金的流动性风险。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，保持持有人利益。</p>							

### 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利泽债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬利泽债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬利泽债券型证券投资基金基金托管协议》；
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

2018 年 10 月 26 日