

# 鹏华产业债债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

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 01 月 21 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 01 月 18 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华产业债债券
场内简称	-
基金主代码	206018
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 02 月 06 日
报告期末基金份额总额	1,244,481,513.95 份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上，通过对产业债积极主动的投资管理，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	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类资产与现金类资产之间

	<p>进行动态调整。2. 债券投资策略 本基金在债券投资中以产业债投资为主，一般情况下，在债券类投资产品中，产业债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资产业债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益，所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。</p> <p>本基金将主要采取信用策略，同时辅之以久期策略、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，在适度控制风险的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，力争获取信用溢价，以最大程度上取得超越基金业绩比较基准的收益。</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中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	中国建设银行股份有限公司

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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)
1. 本期已实现收益	9,035,570.85
2. 本期利润	5,378,409.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072
4. 期末基金资产净值	1,383,516,801.69
5. 期末基金份额净值	1.112

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

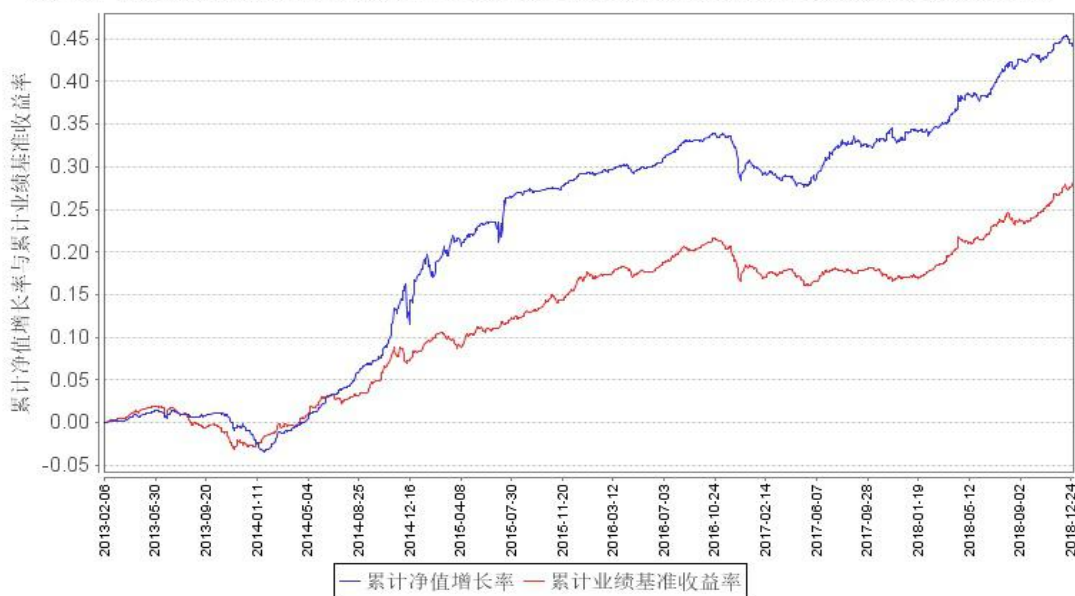
## 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.88%	0.11%	3.43%	0.09%	-2.55%	0.02%

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份额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

鹏华产业债债券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 2013 年 02 月 06 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		
祝松	本基金基金 经理	2014-03-14	-	12 年	祝松先生，国籍中国，经济学硕士，12 年证券基金从业经验。曾任职于中国工商银行深圳市分行资金营运部，从事债券投资及理财产品组合投资管理；招商银行总行金融市场部，担任代客理财投资经理，从事人民币理

				<p>财产品组合的投资管理工作。2014 年 1 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券投资管理工。2014 年 02 月担任鹏华丰润债券（LOF）基金基金经理，2014 年 02 月至 2018 年 04 月担任鹏华普天债券基金基金经理，2014 年 03 月担任鹏华产业债基金基金经理，2015 年 03 月至 2018 年 03 月担任鹏华双债加利债券基金基金经理，2015 年 12 月至 2018 年 04 月担任鹏华丰华债券基金基金经理，2016 年 02 月至 2018 年 04 月担任鹏华弘泰混合基金基金经理，2016 年 06 月至 2018 年 04 月担任鹏华金城保本混合基金基金经理，2016 年 06 月担任鹏华丰茂债券基金基金经理，2016 年 12 月担任鹏华丰惠债券基金基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 07 月担任鹏华丰盈债券基金基金经理，2016 年 12 月担任鹏华永盛定期开放债券基金基金经理，2017 年 03 月担任鹏华永安定期开放债券基金基金经理，2017 年 05 月担任鹏华永泰定期开放债券基金基金经理，2018 年 01 月担任鹏华永泽定期开放债券基金基金经理，2018 年 02 月担任鹏华丰达债券基金基金经理。祝松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。</p>
--	--	--	--	--

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，因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形，本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整，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

2018 年四季度我国债券市场整体大幅上涨，与上季度末相比，上证国债指数上涨 1.77%，银行间中债综合财富指数上涨 2.66%。金融数据低于市场预期，带动长端债券利率下破三季度以来的整理平台，叠加美债收益率不断下行、原油价格持续走低，债券交易情绪高涨，债券市场涨幅不断扩大；信用债方面，资金面整体较为宽松，信用利差进一步压缩，但个券分化仍然较为明显。

权益及可转债市场方面，四季度股票市场整体大幅下跌，上证综指下跌 11.61%，创业板指下跌 11.39%；转债方面，受部分权重个券跌幅较小影响，四季度中证转债指数小幅下跌 1.62%，个券走势较为分化。

报告期内本基金以买入并持有中高评级信用债为主，同时进行了利率债波段操作，组合久期平均水平较上季度有所提升。此外，本基金对可转债和可交换债进行了投资和波段操作。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为 0.88%，业绩比较基准增长率 3.43%。同期上证综指涨跌幅为 -11.6063%，深证成指涨跌幅为 -13.8232%，沪深 300 指数涨跌幅为 -12.4521%。

### 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（人民币元）	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	1,373,225,803.05	91.19
	其中：债券	1,347,225,803.05	89.46
	资产支持证券	26,000,000.00	1.73
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	49,000,193.50	3.25
	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	26,904,528.24	1.79
8	其他资产	56,767,882.97	3.77
9	合计	1,505,898,407.76	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	5,994.60	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,582,700.00	6.55
	其中：政策性金融债	90,582,700.00	6.55
4	企业债券	555,870,327.00	40.18
5	企业短期融资券	205,949,000.00	14.89
6	中期票据	305,203,600.00	22.06
7	可转债（可交换债）	189,614,181.45	13.71

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,347,225,803.05	97.38

#### 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	113018	常熟转债	500,570	54,647,226.90	3.95
2	155974	18中电Y1	500,000	50,000,000.00	3.61
3	018005	国开1701	420,000	42,184,800.00	3.05
4	112629	17电科01	400,000	41,008,000.00	2.96
5	101801026	18武金控MTN002	400,000	40,912,000.00	2.96

#### 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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	156167	18信易2	200,000	20,000,000.00	1.45
2	149768	璀璨3A	60,000	6,000,000.00	0.43

#### 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中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

##### 5.10.2

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（人民币元）
1	存出保证金	12,054.59
2	应收证券清算款	6,702,090.79
3	应收股利	-
4	应收利息	15,131,131.43
5	应收申购款	34,922,606.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,767,882.97

## 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 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	113018	常熟转债	54,647,226.90	3.95
2	123006	东财转债	23,331,736.47	1.69
3	110032	三一转债	23,182,329.00	1.68
4	132010	17 桐昆 EB	10,127,584.50	0.73
5	123009	星源转债	5,819,082.88	0.42
6	113509	新泉转债	2,819,844.00	0.20
7	110042	航电转债	2,566,320.00	0.19
8	128027	崇达转债	2,272,104.00	0.16
9	113508	新风转债	1,628,146.00	0.12
10	128014	永东转债	845,105.20	0.06
11	128017	金禾转债	833,074.80	0.06
12	123003	蓝思转债	816,761.00	0.06
13	113505	杭电转债	809,640.00	0.06
14	113504	艾华转债	635,440.00	0.05
15	132009	17 中油 EB	604,740.00	0.04
16	110038	济川转债	132,312.50	0.01
17	123002	国祯转债	120,367.60	0.01
18	113015	隆基转债	100,790.00	0.01
19	132012	17 巨化 EB	25,201.80	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

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	543,914,117.41
报告期期间基金总申购份额	797,716,511.07
减:报告期期间基金总赎回份额	97,149,114.53
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	1,244,481,513.95

## §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

注：无。

### 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)《鹏华产业债债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华产业债债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华产业债债券型证券投资基金 2018 年第 4 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>）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  
2019 年 01 月 21 日