

# 鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金 2016年第2季度报告

2016年6月30日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016年7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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	鹏华弘鑫混合
场内简称	-
基金主代码	001453
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,258,546,443.53 份
投资目标	本基金在科学严谨的资产配置框架下，严选安全边际较高的股票、债券等投资标的，力争实现绝对收益的目标。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。

	<p><b>2、股票投资策略</b></p> <p>本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等；并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股，力争实现组合的绝对收益。</p> <p><b>3、债券投资策略</b></p> <p>本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略，灵活地调整组合的券种搭配，精选安全边际较高的个券，力争实现组合的绝对收益。</p> <p><b>(1) 久期策略</b></p> <p>久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。</p> <p><b>(2) 收益率曲线策略</b></p> <p>收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。</p> <p><b>(3) 骑乘策略</b></p> <p>本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。</p> <p><b>(4) 息差策略</b></p> <p>本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。</p> <p><b>(5) 个券选择策略</b></p> <p>本基金将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><b>(6) 信用策略</b></p> <p>本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。</p> <p><b>(7) 中小企业私募债投资策略</b></p>
--	--

	<p>中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性，普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，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，尽力规避风险，并获取超额收益。</p> <p>4、股指期货、权证等投资策略</p> <p>本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。</p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本，达到稳定投资组合资产净值的目的。</p> <p>基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。</p> <p>本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。</p>	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+3%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金里中高风险、中高预期收益的品种。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华弘鑫混合 A	鹏华弘鑫混合 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	001453	001454
报告期末下属分级基金的份额总额	58,881,946.27 份	1,199,664,497.26 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上。	风险收益特征同上。

### §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（2016年4月1日—2016年6月30日）	
	鹏华弘鑫混合 A	鹏华弘鑫混合 C
1. 本期已实现收益	490,728.50	8,234,217.78
2. 本期利润	833,889.24	15,378,496.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0120	0.0119
4. 期末基金资产净值	61,102,231.06	1,236,534,948.94
5. 期末基金份额净值	1.0377	1.0307

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

###### 鹏华弘鑫混合 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	1.34%	0.08%	1.12%	0.01%	0.22%	0.07%

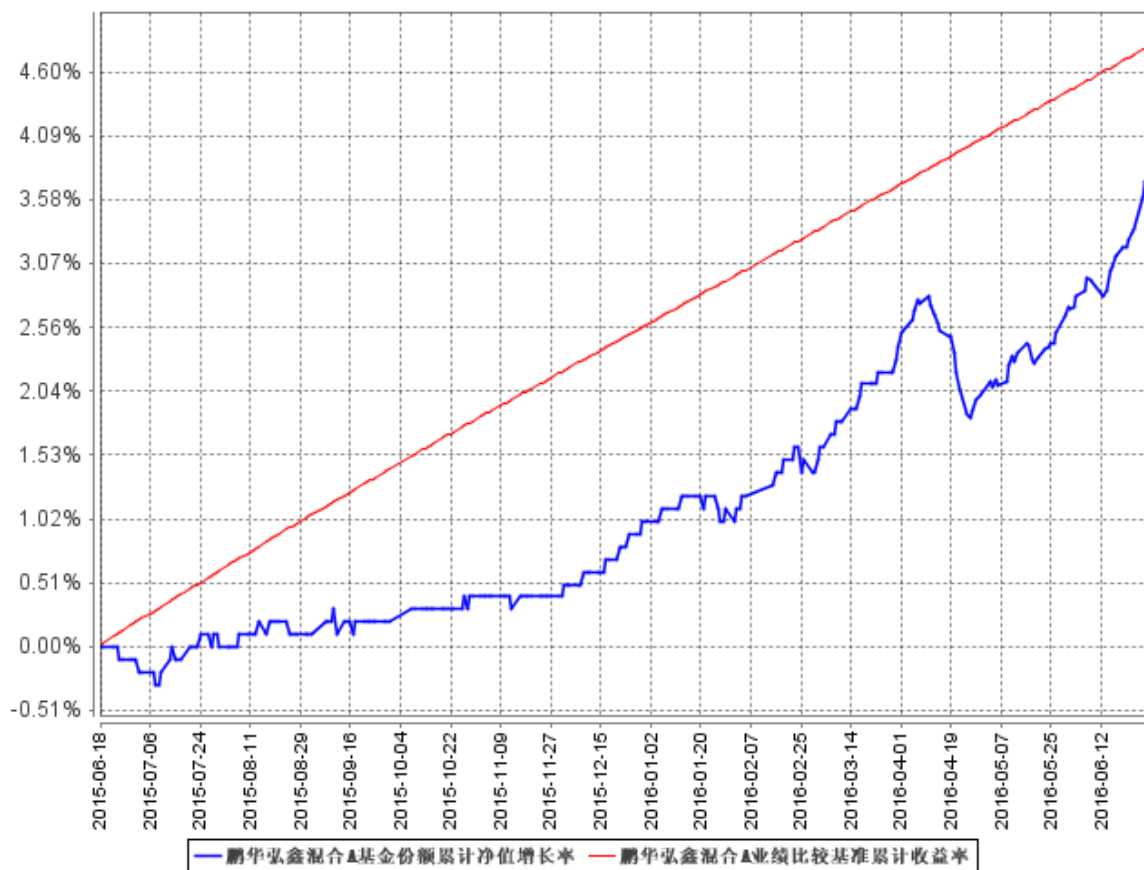
###### 鹏华弘鑫混合 C

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	1.25%	0.08%	1.12%	0.01%	0.13%	0.07%

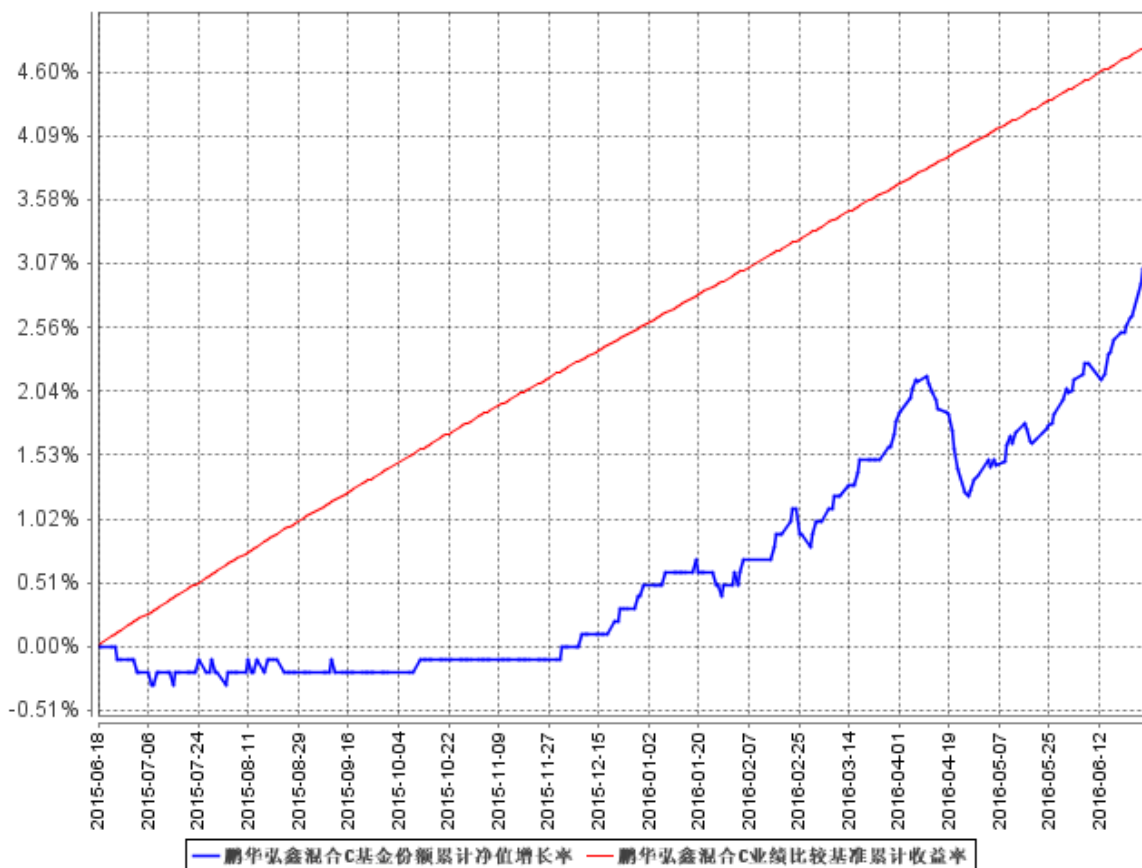
注：业绩比较基准=一年期银行定期存款利率(税后)+3%

### 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

鹏华弘鑫混合A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



鹏华弘鑫混合C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、本基金基金合同于 2015 年 6 月 18 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。

## §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		
刘方正	本基金基金经理	2015年6月18日	-	6	刘方正先生，国籍中国，理学硕士，6年证券从业经验。2010年6月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，担任固定收益部高级研究员、基金经理助理，2015年3月起担任鹏华弘利混合基金基金经理，2015年3月至2015年8月兼任鹏华行业成长

					基金（2015 年 8 月已转型为鹏华弘泰混合基金）基金经理，2015 年 4 月起兼任鹏华弘润混合基金基金经理，2015 年 5 月起兼任鹏华弘和混合基金、鹏华弘华混合基金、鹏华弘益混合基金基金经理，2015 年 6 月起兼任鹏华弘鑫混合基金基金经理，2015 年 8 月起兼任鹏华弘泰混合基金、鹏华前海万科 REITs 基金基金经理，2016 年 3 月起兼任鹏华弘实混合、鹏华弘信混合、鹏华弘锐混合基金基金经理。刘方正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。
李韵怡	本基金基金经理	2015 年 7 月 23 日	-	9	李韵怡女士，国籍中国，经济学硕士，9 年证券从业经验。曾任职于广州证券股份有限公司投资管理总部，先后担任研究员、交易员和投资经理等职务，从事新股及可转债申购、定增项目等工作；2015 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事投研工作，2015 年 7 月起担任鹏华弘益混合基金、鹏华弘信混合基金、鹏华弘鑫混合基金、鹏华弘实混合基金、鹏华弘锐混合基金、鹏华弘华混合基金、鹏华弘和混合基金、鹏华兴泽定期开放混合基金经理。李韵怡女士具备基金从业资格。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

2016 年二季度，宏观经济维持一季度的回暖走势，央行维持较为宽松的货币政策，金融市场和实体经济流动性保持充裕，其中，工业企业伴随补库存周期和旺季效应继续走稳，房地产业随着二线、三线城市市场企稳，销售数据保持良好趋势，财政政策力度持续增加，基建投资也保持了平稳增长，整体投资维持了对总量经济的重要支撑作用。

债券市场方面，季初受经济企稳回升和 CPI 提升的刺激，债券有一定幅度的调整，收益率上行幅度略高。5 月随着政府刺激力度放缓，经济增速进入平稳期后，债市也有所恢复，收益率缓慢下行，市场整体配置力量较大。进入 6 月后，市场担心资金面波动紧张影响债市，随着该担忧的逐步缓解和海外英国脱欧等风险事件的爆发，市场收益率又有进一步的回落。

二季度股票市场走势平缓，市场整体指数在 10% 左右的狭窄区间内震荡，工业品价格反弹走势趋缓，市场热点集中于新能源汽车等概念性主题，绝大部分板块均无趋势性走势，经济增速企稳暂时也没有带动实体经济盈利增速的提升，市场大概率仍将维持震荡走势，大幅上行和大幅下行的概率均有限。

本基金以追求稳定收益为主要投资策略，控制基金净值回撤幅度。在资产配置方面，我们维持中高等级、中短久期的信用债配置主体，严控投资品种的信用资质，并维持一定比例的杠杆操作，在严格控制整体仓位的前提下，少量参与股票二级市场投资，同时，积极参与新股、可转债、可交换债的网下申购获取增强收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，A、C 类产品分别上涨 1.34%、1.25%，同期业绩比较基准为 1.12%。

#### 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	59,365,262.79	3.28
	其中：股票	59,365,262.79	3.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,669,070,855.70	92.32
	其中：债券	1,669,070,855.70	92.32
	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	38,867,481.07	2.15
8	其他资产	40,639,256.20	2.25
9	合计	1,807,942,855.76	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

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	4,221,000.00	0.33
C	制造业	30,581,568.47	2.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,996,800.00	0.31
E	建筑业	775,274.28	0.06
F	批发和零售业	3,000,000.00	0.23
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	6,661,165.90	0.51
J	金融业	8,448,828.04	0.65
K	房地产业	1,660,500.00	0.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
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	59,365,262.79	4.57

### 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	002792	通宇通讯	116,432	6,962,633.60	0.54
2	002791	坚朗五金	121,285	6,521,494.45	0.50
3	000651	格力电器	303,583	5,834,865.26	0.45
4	601398	工商银行	1,262,191	5,604,128.04	0.43
5	000625	长安汽车	343,266	4,692,446.22	0.36
6	601088	中国神华	300,000	4,221,000.00	0.33
7	600900	长江电力	320,000	3,996,800.00	0.31
8	002727	一心堂	120,000	3,000,000.00	0.23
9	002173	*ST 创疗	135,900	2,730,231.00	0.21
10	300508	维宏股份	10,383	2,642,473.50	0.20

### 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	129,749,000.00	10.00
	其中：政策性金融债	129,749,000.00	10.00
4	企业债券	734,018,000.00	56.57
5	企业短期融资券	260,165,000.00	20.05
6	中期票据	531,734,000.00	40.98
7	可转债（可交换债）	13,404,855.70	1.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,669,070,855.70	128.62

### 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	101654027	16 广州地铁 MTN001	1,000,000	99,320,000.00	7.65
2	136372	16 光大 01	900,000	89,649,000.00	6.91

3	136285	16 金隅 01	800,000	79,976,000.00	6.16
4	136367	16 国君 G1	700,000	69,930,000.00	5.39
5	136041	15 渝信 01	600,000	60,294,000.00	4.65

## 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

无。

## 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

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

无。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本，达到稳定投资组合资产净值的目的。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

组合投资的前十名证券之一的 16 国君 G1 的发行主体国泰君安证券股份有限公司在 2016 年 1 月 29 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司就 2015 年 12 月 31 日公司在新三板做市业

务中的异常报价行为给予公开谴责，并对公司相关人员进行公开谴责或通报批评。公司高度重视新三板业务的合规经营和风险管理，针对以上问题，公司将进一步加强合规管理，积极整改，并对相关责任人员予以严肃问责。2016 年 2 月 26 日，公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对国泰君安证券股份有限公司采取限制新增做市业务等监管措施的决定》（沪证监决[2016]15 号）。公司场外市场部做市业务部门的绩效考核体系、内部管理与控制等方面存在重大缺陷，导致 2015 年 12 月 31 日公司做市股票发生一系列报价异常事件，造成恶劣的市场影响。上述缺陷及行为违反了《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》、《证券公司内部控制指引》等相关规定，根据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，对公司进行相应处罚。公司将按照监管要求积极整改，进一步加强和完善新三板做市业务的合规经营和风险管理，并对相关责任人员予以严肃处分。

对该债券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该股票，认为国泰君安作为国内资产规模领先的大型券商，未来将受益于券商行业的大发展。本次行政监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中其他证券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。

### 5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	37,944.13
2	应收证券清算款	24,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	16,553,611.47
5	应收申购款	47,700.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,639,256.20

### 5.11.4 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	123001	蓝标转债	702,204.00	0.05

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002792	通宇通讯	6,962,633.60	0.54	新股锁定
2	000651	格力电器	5,834,865.26	0.45	重大事项
3	300508	维宏股份	2,642,473.50	0.20	新股锁定

### 5.11.6 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

项目	鹏华弘鑫混合 A	鹏华弘鑫混合 C
报告期期初基金份额总额	76,869,261.17	1,479,688,037.37
报告期期间基金总申购份额	289,900.33	19,711,332.16
减：报告期期间基金总赎回份额	18,277,215.23	299,734,872.27
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	58,881,946.27	1,199,664,497.26

## §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

#### 7.1.1 基金管理人持有 A 基金份额变动情况

截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

### 7.1.2 基金管理人持有 C 基金份额变动情况

截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (一) 《鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告》（原文）。

### 8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心 43 层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座中国农业银行股份有限公司

### 8.3 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  
2016 年 7 月 21 日