

鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	鹏华增瑞（LOF）
场内简称	鹏华增瑞
基金主代码	160642
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	2016 年 09 月 20 日
报告期末基金份额总额	689,438,514.42 份
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
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、货币、税收、汇率政策等）来判断经济周期目前的位置以

及未来将发展的方向，在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。

2、股票投资策略

本基金在不同市场环境下，将灵活地运用成长、主题、定向增发等多种投资策略。其中，成长策略重在自下而上的进行公司成长性基本面研究，主题策略重在自上而下的开展投资主题分析，定向增发策略重在关注与上市公司定向增发事件关联的投资机会。

（1）成长策略

本基金对成长型公司的投资以新兴产业、处于周期性景气上升阶段的拐点行业以及持续增长的传统产业为重点，并精选其中行业代表性高、潜在成长性好、估值具有吸引力的个股进行投资。对于新兴产业，在对产业结构演变趋势进行深入研究和分析的基础上，准确把握新兴产业的发展方向，重点投资体现行业发展方向、拥有核心技术、创新意识领先并已经形成明确盈利模式的公司；对于拐点产业，依据对行业景气变化趋势的研究，结合投资增长率等辅助判断指标，提前发现景气度进入上升周期的行业，重点投资拐点行业中景气敏感度高的公司；对于传统产业，主要关注产业增长的持续性、企业的竞争优势、发展战略以及潜在发展空间，重点投资具有清晰商业模式、增长具有可持续性和不可复制性的公司。

（2）主题策略

本基金通过对经济发展过程中的制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析，深入挖掘潜在的投资主题，并选择那些受惠于投资主题的公司进行投资。首先，从经济体制变革、产业结构调整、技术发展创新等多个角度出发，分析经济结构、产业结构或企业商业运作模式变化的根本性趋势以及导致上述根本性变化的关键性驱动因素，从而前瞻性地发掘经济发展过程中的投资主题；其次，通过对投资主题的全面分析和评估，明确投资主题所对应的主题行业或主题板块，从而确定受惠于相关主题的公司，依据企业对投资主题的敏

感程度、反应速度以及获益水平等指标，精选个股；再次，通过紧密跟踪经济发展趋势及其内在驱动因素的变化，不断地挖掘和研究新的投资主题，并对主题投资方向做出适时调整，从而准确把握新旧投资主题的转换时机，充分分享不同投资主题兴起所带来的投资机遇。（3）定向增发策略 定向增发是指上市公司向特定投资者（包括大股东、机构投资者、自然人等）非公开发行股票的融资方式。通过精选项目、组合比例控制、决策频率控制和逆向投资理念等手段，在有效控制风险的前提下，投资具有合理折价的增发能够取得明显的超额收益，带来稳健的投资回报。本基金的定向增发策略将投资于定向增发项目，并在锁定期结束后择时卖出，同时投资于一部分增发驱动的二级市场股票增强收益。具体来说，增发驱动的二级市场股票包括：1）已发布定向增发预案，但尚未完成的上市公司；2）已经完成定向增发，但增发股票仍处于限售期的上市公司；3）定向增发的股票限售期结束，但限售期结束后不超过 6 个月的上市公司。

3、债券投资策略 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、信用策略等积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，灵活地调整组合的券种搭配，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。（1）久期策略 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。（2）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。（3）骑乘策略 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。（4）息差策略 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。（5）个券选择策略 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。 （6）信用策略 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。 4、权证投资策略 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。 5、中小企业私募债投资策略 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。 6、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。 7、股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。 8、融资投资策略 本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上，审慎参与融资交易。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析，确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资业务法律法规发生变化，本基金将从
--	---

	其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
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，属于证券投资基金中中高风险、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	中国工商银行股份有限公司

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	-16,588,905.02
2. 本期利润	-50,933,113.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0641
4. 期末基金资产净值	573,225,942.15
5. 期末基金份额净值	0.8314

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	-6.97%	1.29%	-6.54%	0.98%	-0.43%	0.31%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%

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

鹏华增瑞（LOF）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 20 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		
谢书英	本基金基金经理	2016 年 09 月 20 日	—	10 年	谢书英女士，国籍中国，经济学硕士，10 年证券基金从业经验。曾任职于高盛高华证券有限公司投资银行部；2009 年 4 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、投资经理助理，现担任权益投资一部副总经理、基金经理。2014 年 04 月至 2017 年 03 月担任鹏华金剛保本混合基金基金经理，2015 年 06 月担任鹏华价值优势混合（LOF）基金基金经理，2016 年 01 月担任鹏华文化传媒娱乐股票基金基金经理，2016 年 09 月至

					2018 年 09 月担任鹏华增瑞混合基金基金经理，2017 年 07 月担任鹏华精选成长混合基金基金经理，2018 年 09 月担任鹏华增瑞混合（LOF）基金基金经理。谢书英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 管理人对报告期内基金运作合规守信情况的说明

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

股票市场概况及观点

2018 年四季度市场初始受外围市场大幅暴跌的影响，A 股市场连续暴跌，之后，政策继续释放维稳信号，高层会议针对民企生存环境、股权质押风险等问题做出回应，国务院、央行、银保监会、证监会联合发声支持股市，市场情绪受到提振，市场有所反弹。之后经济下行压力加大，而信用未显著扩张，博弈政策已经结束，市场重回基本面。整体合理和结构低估仍是当前市场估值主要特征，市场缺乏内在的向上修复动力。市场大幅调整，各大指数呈现普跌态势特别是中小板跌幅最大，上证综指下跌 11.61%，沪深 300 下跌 12.45%，中小板下跌 18.22%，创业板下跌

11.39%。行业方面亦全军覆没，无一实现正收益。钢铁、采掘、医药生物、食品饮料和化工表现落后，分别下跌-18.97%、-18.03%、-17.99%、17.71%和-16.81%。

根据万德行情分析系统编制的申万行业分类指数 2018 年四季度表现情况如下：

排序 指数名称 涨跌幅[%] 排序 指数名称 涨跌幅[%]

1 农林牧渔(申万) -0.07	19 汽车(申万) -11.77
2 综合(申万) -3.69	20 沪深 300 -12.45
3 通信(申万) -4.01	21 中证 800 -12.62
4 房地产(申万) -5.39	22 商业贸易(申万) -12.64
5 电气设备(申万) -6.24	23 中证 700 -12.76
6 建筑装饰(申万) -7.50	24 建筑材料(申万) -12.83
7 公用事业(申万) -7.71	25 中证 500 -13.18
8 机械设备(申万) -8.66	26 国防军工(申万) -13.34
9 纺织服装(申万) -8.87	27 计算机(申万) -14.00
10 银行(申万) -9.57	28 有色金属(申万) -14.06
11 非银金融(申万) -10.33	29 电子(申万) -14.73
12 传媒(申万) -10.52	30 化工(申万) -16.81
13 交通运输(申万) -10.76	31 食品饮料(申万) -17.71
14 轻工制造(申万) -10.97	32 医药生物(申万) -17.99
15 家用电器(申万) -11.14	33 采掘(申万) -18.03
16 创业板 -11.39	34 中小板指 -18.22
17 上证综指 -11.61	35 钢铁(申万) -18.97
18 休闲服务(申万) -11.76	

资料来源：WIND

定增投资回顾

2018 年 4 季度市场主要影响因素发生从贸易战外因为主到外因为主和政策预期内因为辅的变化。政策底明确，但政策预期不清晰，叠加贸易战升级反而加剧市场调整压力。整体合理和结构低估仍是当前市场估值主要特征，市场缺乏内在的向上修复动力。四季度，定增市场发行 39 家公司，融资总额约 1012.38 亿。其中一年期竞价增发项目在扣除 st 和国信承销项目后，有 10 家，募资总额约 99.33 亿。在运作周期中，本组合未参与增发报价。另外，本专户在契约规定范围内

参与了部分定增相关股票的二级市场投资，对这部分资产我们将择机操作规避市场风险。

表 2：2018 年 4 季度一年期询价项目定增情况

2017 年 12 月-2018 年 12 月 2018 年 4 季度

发行日折价率（%） 发行以来涨跌幅（%） 发行日折价率（%） 发行以来涨跌幅（%）

均值 5.29 -16.70 9.41 4.60

中值 6.88 -18.84 12.50 3.65

来源：WIND，鹏华基金；数据截止日期 2018 年 12 月 31 日

定增投资展望

由于市场环境发生变化或上市公司业绩不达预期等原因，造成很多定增项目大幅倒挂、批文到期、项目被否等，使得定增“夭折”增加。倒挂项目拖累整体折价，自 2017 年四季度以来竞价项目发行折价率一改 6 月-9 月的攀升之势，转而一路向下，竞价折价率如此显著下滑的主要原因在于，以董事会决议公告日做基准日同时之前确定的底价已经接近市价甚至倒挂的项目发行占比增加（不少批文所剩有效期已不长），拖累整体折价率水平。

复盘过去 10 年，每一年的岁末年初都存在 1-3 个月的“春季躁动”，主要逻辑在于：跨年银行间流动性的边际宽松、年初广义流动性投放节奏早、机构投资者新的考核季加仓、“两会”带动的主题炒作热情等。“春季躁动”往往会沿着确定性最强的主线“进攻”，一般与前期市场疲弱时的强势行业重合，并契合当时的主题线索。预计 2019 年 1 月初发生“春季躁动”的概率较低，主要受制于以下几点：第一，广义流动性预期尚难大幅改善。跨境资本流动压力叠加“严格压缩一般性支出”的政策导向，11 月结汇率明显下滑，货币政策尚难以明显宽松。地方债务提前发行，但发债总量没有显著提高，无非是从“朝三暮四”变成“朝四暮三”，“宽货币”到“宽信用”渠道仍未打通，广义流动性预期尚难有较大改善。第二，公募和险资年初加仓的能力和意愿均不高。公募仓位不很低，去年底新发基金不多，年初加仓的“子弹”有限；险资仓位不很低，浮亏较大，未来新会计准则推广的预期，险资在年初波动率较高的市场上，加仓意愿不足。第三，主板和创业板的年报业绩预告不佳，制约市场风险偏好。最新公布的 12 月 PMI 跌破“枯荣线”，预计主板年报业绩预告不乐观；创业板业绩预告将对 1 月的市场风险偏好形成明显扰动。

未来组合将以择机变现增发解禁股票和积极参与增发破发策略为主。四季度外围市场特别是美国股市开始见顶大幅调整，华为事件带来海外政治经济博弈加剧，医药行业政策调整导致医药行业大幅下跌，国内经济数据趋弱对各行业的影响开始逐渐显现，市场大幅下跌。未来市场面临的

不确定性仍然较大，组合将继续在市场波动中调整结构。整体而言，我们判断市场目前处在熊市末期，情绪普遍悲观，2500 点左右是阶段性的低点，短期的继续调整，将带来较好的投资机会。我们判断未来投资机会主要在健康消费和创新两个方向。我们看好必需消费与健康产业，包括乳业、医药、保险；从创新角度，我们认为 3 个方面有较好投资机会。一是先进制造：通信、机械以及军工、半导体、消费电子；二是高科技 2B 解决方案提供商；三是受益供给侧改革，高壁垒的化工企业。未来组合操作中，一方面我们将利用市场波动机会，进一步向优质个股集中；另一方面，增发品种解禁后会评估机会成本积极调整结构。

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-6.97%，业绩比较基准增长率-6.54%。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	464,547,460.76	80.80
	其中：股票	464,547,460.76	80.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	110,130,682.19	19.16
8	其他资产	248,233.40	0.04
9	合计	574,926,376.35	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	7,439,263.44	1.30
C	制造业	321,870,420.32	56.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,269,567.91	1.62
F	批发和零售业	21,940,000.00	3.83
G	交通运输、仓储和邮政业	43,364,709.09	7.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	12,220,000.00	2.13
L	租赁和商务服务业	20,900,000.00	3.65
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	5,980,000.00	1.04
R	文化、体育和娱乐业	21,563,500.00	3.76
S	综合	-	-
	合计	464,547,460.76	81.04

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

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	002352	顺丰控股	1,365,906	43,364,709.09	7.57
2	002001	新 和 成	3,035,714	43,319,638.78	7.56
3	603160	汇顶科技	449,993	35,414,449.10	6.18
4	601877	正泰电器	1,365,188	32,245,740.56	5.63
5	000988	华工科技	2,531,645	28,898,727.15	5.04
6	002419	天虹股份	2,000,000	21,940,000.00	3.83
7	300144	宋城演艺	1,010,000	21,563,500.00	3.76
8	600745	闻泰科技	1,000,000	21,130,000.00	3.69
9	600057	厦门象屿	5,000,000	20,900,000.00	3.65

10	000778	新兴铸管	4,883,495	20,504,174.15	3.58
----	--------	------	-----------	---------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

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

注：无。

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

注：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

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

注：无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。

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

注：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

新兴铸管 新兴铸管本次公告原因为 2018 年 5 月 18 日收到河北省环境保护厅出具的《行政处罚决定书》冀环罚【2018】658 号）。具体情况说明如下：

河北省环境保护厅在对公司武安工业区进行调查过程中，发现公司存在以下环境违法行为：

① 3 号烧结机引风风力不足，无负压，烟尘未经收集处理排放。② 钢渣磁选场露天作业，无污染防治设施；3 号烧结北料场上料口无集尘罩，露天作业；1280 立方米高炉焦炭上料口无集尘罩，露天作业；3 号烧结机落料点与环式冷却机之间的输送廊道未密闭，露天输送烧结矿，造成扬尘污染。③ 高线车间南侧临时料场露天堆存铁精粉，苫盖不严，无防风抑尘设施；3 号烧结北料场料棚未密闭；厂门口南侧焦炭料场焦炭露天堆放，苫盖不严，球团料场未密闭，露天作业，造成扬尘污染。

依据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第三项、第一百零八条第五项、第一百一十七条第一项的规定，河北省环境保护厅责令武安工业区改正上述违法行为，并对其处以如下行政处罚：罚款一百三十万元整。

针对上述情况，公司立即成立了专项工作组，通过加强现场管理、加大环保投入、建设渣场封闭料棚、增加收尘罩等方式，对以上问题实施了整改，并通过了河北省环境保护厅的验收，现粉尘外排问题得到治理，相关环保设施使用正常。

对该股票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，认为公司的上述环境违法行为主要涉及部分非核心环节的环境问题。公司武安工业区已根据当地环保部门的要求完成整改并通过其验收，本次行政处罚未影响武安工业区的正常生产经营，也未对公司经营业绩产生重大不利影响，对公司并未产生实质性影响。上述行政处罚对该公司股票的投资价值不产生重大影响。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	219,474.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,759.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	248,233.40

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

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	601877	正泰电器	32,245,740.56	5.63	锁定期股票
2	002352	顺丰控股	25,155,152.34	4.39	锁定期股票
3	002001	新 和 成	20,536,605.21	3.58	锁定期股票
4	000778	新兴铸管	16,194,174.15	2.83	锁定期股票
5	000988	华工科技	13,784,812.47	2.40	锁定期股票

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

报告期期初基金份额总额	806,482,338.30
报告期期间基金总申购份额	523.10
减：报告期期间基金总赎回份额	117,044,346.98
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	689,438,514.42

§ 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	20181001~20181231	800,251,000.00	-	114,251,352.98	685,999,647.02	99.50
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）《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- （二）《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- （三）《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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