

鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 03 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 04 月 19 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 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘利混合
场内简称	-
基金主代码	001122
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	2015 年 03 月 12 日
报告期末基金份额总额	807,774,536.98 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，力争基金资产的保值增值。
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 的绝对水平的增长率、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收益。 2、股票投资策略 本基金

	<p>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：自上而下的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；自下而上的评判企业的产品、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，力争基金资产的保值增值。</p> <p>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、中小企业私募债投资策略等积极投资策略，灵活的调整组合的券种搭配，精选安全边际较高的个券。</p> <p>4、股指期货、权证等投资策略 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>	
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，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华弘利混合 A	鹏华弘利混合 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	001122	001123
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	791,159,459.75 份	16,615,077.23 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。
---------------	-----------	-----------

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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	鹏华弘利混合 A	鹏华弘利混合 C
1. 本期已实现收益	6,296,235.65	116,809.92
2. 本期利润	29,712,828.58	654,766.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0374	0.0369
4. 期末基金资产净值	883,559,272.95	18,712,801.78
5. 期末基金份额净值	1.1168	1.1263

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

鹏华弘利混合 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	3.33%	0.16%	1.11%	0.02%	2.22%	0.14%

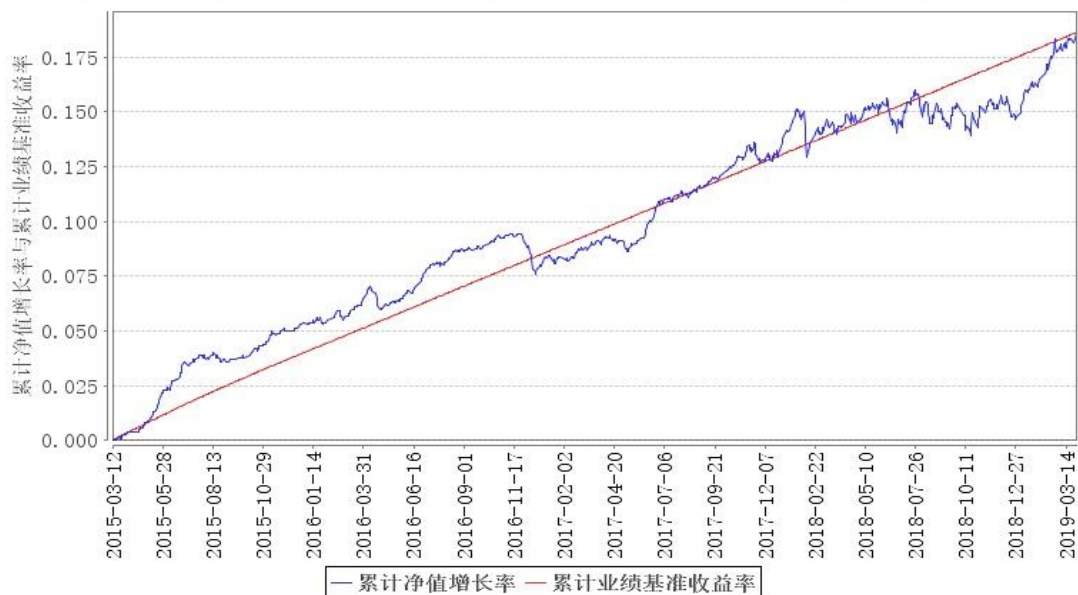
鹏华弘利混合 C

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	3.26%	0.16%	1.11%	0.02%	2.15%	0.14%

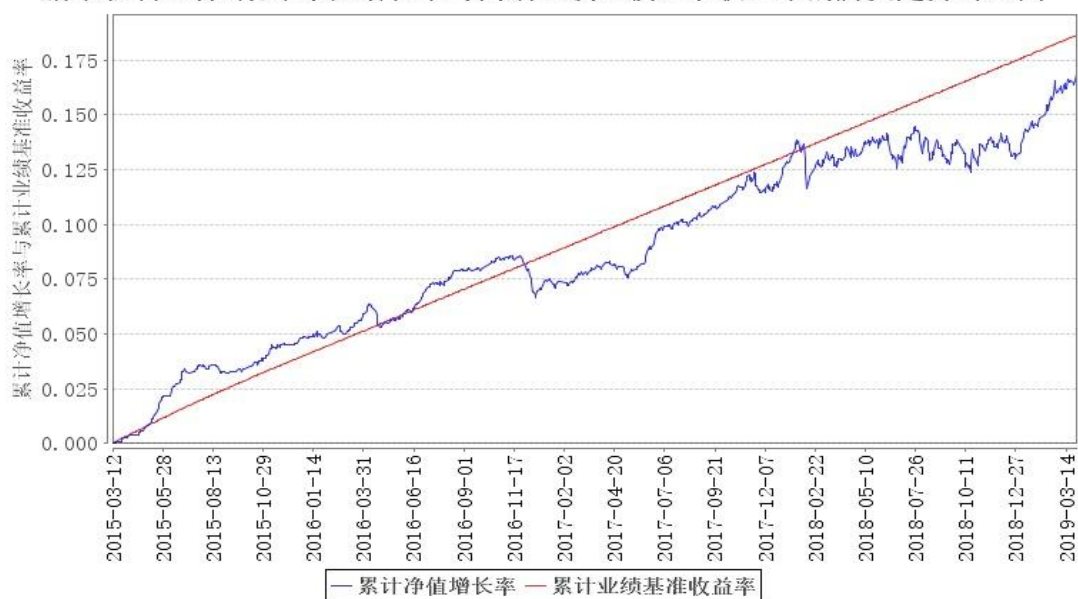
注：业绩比较基准=一年期银行定期存款利率（税后）+3%

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

鹏华弘利混合A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



鹏华弘利混合C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 03 月 13 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		
李君	本基金基金经理	2015-05-22	-	10 年	<p>李君女士, 国籍中国, 经济学硕士, 10 年证券基金从业经验。历任平安银行资金交易部银行账户管理岗, 从事银行间市场资金交易工作; 2010 年 8 月加盟鹏华基金管理有限公司, 担任集中交易室债券交易员, 从事债券研究、交易工作。2013 年 01 月至 2014 年 05 月担任鹏华货币基金基金经理, 2014 年 02 月至 2015 年 05 月担任鹏华增值宝货币基金基金经理, 2015 年 05 月担任鹏华弘润混合基金基金经理, 2015 年 05 月至 2017 年 02 月担任鹏华品牌传承混合基金基金经理, 2015 年 05 月担任鹏华弘利混合基金基金经理, 2015 年 05 月至</p>

				<p>2017年02月担任鹏华弘盛混合基金基金经理，2015年05月至2017年02月担任鹏华弘泽混合基金基金经理，2015年11月担任鹏华弘安混合基金基金经理，2016年05月担任鹏华兴利定期开放混合基金基金经理，2016年06月至2018年08月担任鹏华兴华定期开放混合基金基金经理，2016年06月至2018年08月担任鹏华兴益定期开放混合基金基金经理，2016年09月至2017年11月担任鹏华兴锐定期开放混合基金基金经理，2017年05月担任鹏华聚财货币基金基金经理，2017年09月至2018年05月担任鹏华弘锐混合基金基金经理，</p>
--	--	--	--	---

					2018年03月担任鹏华尊惠定期开放混合基金基金经理。李君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

2019 年一季度，欧美发达国家实体经济都出现了不同程度的放缓迹象，欧洲方面更为显著，同时英国“硬脱欧”的可能性还在不断上升，欧美国家的国债利率持续走低，美联储的加息倾向也在快速发生变化，欧美股市在流动性宽松的预期影响下大幅反弹。国内方面，随着国家支持实体经济，支持民营经济的多项新政措施加速落地，宏观数据企稳迹象增多，金融市场的风险偏好出现了极大改善，A 股市场展现出量价齐涨的红火景象，与之相对应，债券市场观望情绪逐渐升

温，短债利率受资金面宽松的推动继续下行，长债利率持续盘整，利率期限结构陡峭，1 年和 10 年国开债的期限利差达到 100BP 以上，处于近些年来的高位。

具体操作方面，该基金始终坚持在控制回撤的前提下，追求稳定收益。1 季度债券配置以相对稳定的中短期品种为主，权益方面，在控制总仓位的前提下进行了波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，鹏华弘利混合 A 类组合净值增长率 3.33%；鹏华弘利混合 C 类组合净值增长率 3.26%；鹏华弘利混合 A 类业绩比较基准增长率 1.11%；鹏华弘利混合 C 类业绩比较基准增长率 1.11%。

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	55,183,338.39	4.85
	其中：股票	55,183,338.39	4.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,044,714,896.80	91.86
	其中：债券	1,044,714,896.80	91.86
	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	21,252,886.36	1.87
8	其他资产	16,198,535.01	1.42
9	合计	1,137,349,656.56	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	771,400.00	0.09

B	采矿业	574,000.00	0.06
C	制造业	29,599,528.36	3.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,084,920.00	0.12
E	建筑业	2,497,348.39	0.28
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,022,356.70	0.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,591,098.94	0.40
J	金融业	8,452,755.00	0.94
K	房地产业	3,590,980.00	0.40
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	591,066.00	0.07
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	1,407,885.00	0.16
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	55,183,338.39	6.12

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	601318	中国平安	92,720	7,148,712.00	0.79
2	000661	长春高新	11,500	3,645,385.00	0.40
3	600485	信威集团	324,386	2,429,651.14	0.27
4	000423	东阿阿胶	46,800	2,220,660.00	0.25
5	600048	保利地产	141,200	2,010,688.00	0.22
6	600498	烽火通信	63,100	1,988,281.00	0.22
7	002439	启明星辰	56,700	1,671,516.00	0.19
8	600276	恒瑞医药	24,562	1,606,846.04	0.18
9	300369	绿盟科技	115,500	1,566,180.00	0.17
10	601138	工业富联	110,147	1,545,362.41	0.17

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	342,390,500.00	37.95
	其中：政策性金融债	65,174,500.00	7.22
4	企业债券	539,813,000.00	59.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	161,028,000.00	17.85
7	可转债（可交换债）	1,483,396.80	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,044,714,896.80	115.79

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	127461	G16 国网 1	800,000	79,912,000.00	8.86
2	143876	G18 三峡 3	700,000	70,945,000.00	7.86
3	143632	18 海通 03	500,000	51,225,000.00	5.68
4	155037	18 电投 13	500,000	50,460,000.00	5.59
5	112812	18 申证 03	500,000	50,120,000.00	5.55

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

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 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

注：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

中国银河 2018 年 7 月 5 日，中国银河证券股份有限公司（以下简称“公司”）收到中国人民银行出具的《行政处罚意见告知书》（银反洗罚告字[2018]4 号），主要内容如下：

中国人民银行依据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条规定，拟对公司未按照规定履行客户身份识别义务的行为处人民币 50 万元罚款，与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户的行为处人民币 50 万元罚款，合计处人民币 100 万元罚款。

公司在接受检查期间即立查立改，截至目前，公司已经进一步完善了反洗钱制度机制，细化了客户身份识别、客户洗钱风险等级管理、可疑交易报告等工作流程，加强了反洗钱监督检查和考核，加大了对历史存量客户持续识别力度，反洗钱相关系统功能也不断改进。公司今后将持续完善内控合规管理，切实做好反洗钱工作。

对该证券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，认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司债券的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	79,470.77
2	应收证券清算款	126,739.80
3	应收股利	-
4	应收利息	15,992,324.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,198,535.01

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 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	132012	17 巨化 EB	229,796.80	0.03

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	600485	信威集团	2,429,651.14	0.27	重大事项
2	601138	工业富联	1,545,362.41	0.17	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

项目	鹏华弘利混合 A	鹏华弘利混合 C
报告期期初基金份额总额	796,037,669.03	19,010,040.55
报告期期间基金总申购份额	465,822.38	56,211.90
减：报告期期间基金总赎回份额	5,344,031.66	2,451,175.22
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	791,159,459.75	16,615,077.23

§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	20190101~20190331	733,499,896.45	-	-	733,499,896.45	90.81
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

<p>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。</p>

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、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、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)《鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 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.cn>）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 04 月 19 日