

鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：2020 年 1 月 20 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 2020 年 01 月 17 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华弘利混合
基金主代码	001122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	813,781,990.89 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

	<p>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
下属分级基金的交易代码	001122	001123
报告期末下属分级基金的份额总额	799,152,502.86 份	14,629,488.03 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 10 月 1 日-2019 年 12 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	16,820,016.09	309,735.24
2. 本期利润	22,869,632.41	422,758.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0284	0.0275
4. 期末基金资产净值	934,859,140.22	17,223,247.37
5. 期末基金份额净值	1.1698	1.1773

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	2.41%	0.18%	1.13%	0.01%	1.28%	0.17%

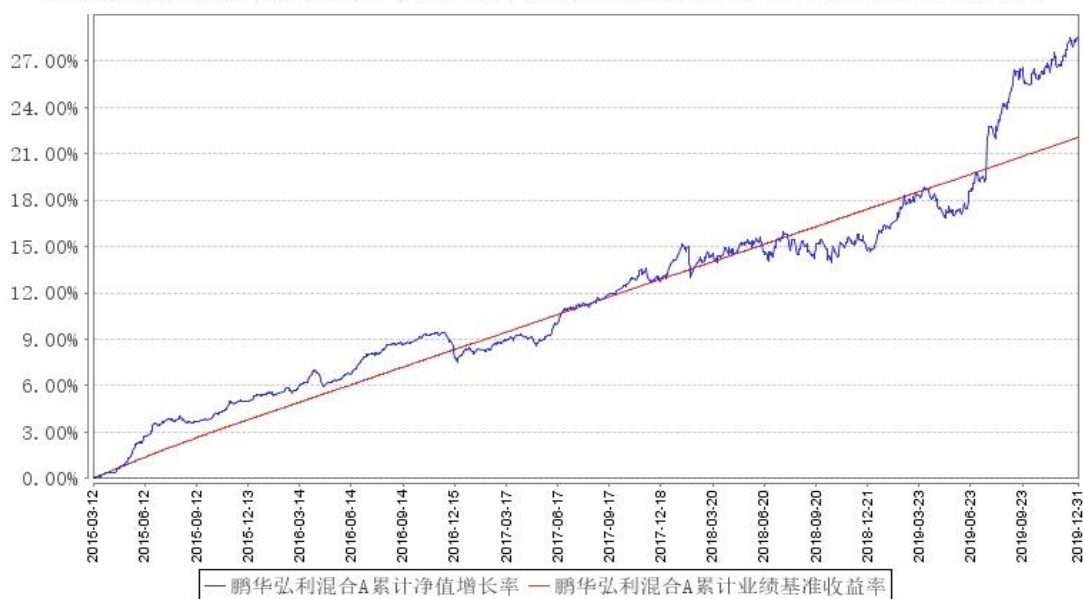
鹏华弘利混合 C

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	2.33%	0.18%	1.13%	0.01%	1.20%	0.17%

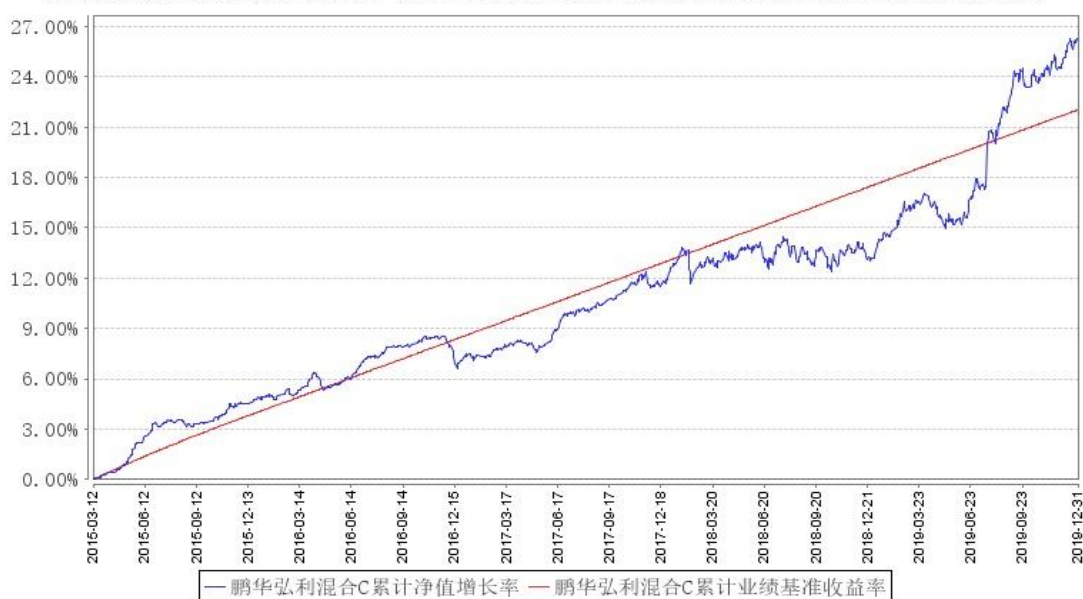
注：业绩比较基准=一年期银行定期存款利率（税后）+3%

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 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，历任集中交易室债券交易员从事债券研究、交易工作，现担任稳定收益投资部基金经理。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 月担任鹏华弘润混合基金基金经理，2015 年 05 月至 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
----	---------	------------	---	---

				<p>弘泽混合基金基金经理， 2015 年 05 月担任鹏华弘利混合基金基金经理，2015 年 11 月担任鹏华弘安混合基金基金经理， 2016 年 05 月至 2019 年 06 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 08 月至 2018 年 05 月担任鹏华兴盛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 02 月至 2018 年 06 月担任鹏华兴康定期开放混合基金基金经理， 2017 年 05 月至 2019 年 12 月担任鹏华聚财货币基金</p>
--	--	--	--	--

				<p>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，2018 年 03 月担任鹏华尊惠定期开放混合基金基金经理，2018 年 05 月至 2018 年 10 月担任鹏华兴盛混合基金基金经理，2018 年 06 月至 2018 年 08 月担任鹏华兴康混合基金基金经理，2019 年 06 月担任鹏华科创 3 年封闭混合基金基金经理，2019 年 06 月担任鹏华兴利混合基金基金经理，2019 年 08 月担任鹏华丰登债券基金基金经理。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。</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 年四季度，随着中美贸易谈判的形势日趋明朗，以及美联储再度扩表，加之中国国内 PMI 指标率先显示出企稳回升的信号，全球资金的风险偏好普遍回升，整体资产价格表现出股强债弱的跷跷板效应。于此同时，美元的持续弱势对全球大宗商品价格的推升作用有所显现，这对于国内短期的物价形势可能产生偏负面的影响，进而可能限制人民银行下一步的货币政策工具使用。

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。债券配置品种以收益相对稳定的中短期品种为主，维持了一定的杠杆比例。股票方面，集中配置了战略新兴产业，在控制总仓位的前提下，根据市场点位对仓位进行了适当的灵活调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

鹏华弘利混合 A 类组合净值增长率 2.41%；鹏华弘利混合 C 类组合净值增长率 2.33%，同期业绩比较基准为 1.13%。

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	162,709,519.54	12.87
	其中：股票	162,709,519.54	12.87

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,062,475,367.80	84.01
	其中：债券	1,062,475,367.80	84.01
	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	4,000,000.00	0.32
	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	21,197,062.89	1.68
8	其他资产	14,348,002.22	1.13
9	合计	1,264,729,952.45	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	-	-
C	制造业	103,905,279.08	10.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,987,241.74	0.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	801,000.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,456,210.10	0.89
J	金融业	35,881,018.18	3.77
K	房地产业	4,392,870.00	0.46
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,279,322.40	0.76
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	162,709,519.54	17.09

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	252,720	21,597,451.20	2.27
2	600703	三安光电	1,141,200	20,952,432.00	2.20
3	601398	工商银行	1,488,100	8,750,028.00	0.92
4	000651	格力电器	133,000	8,722,140.00	0.92
5	300408	三环集团	354,800	7,904,944.00	0.83
6	002913	奥士康	123,600	7,315,884.00	0.77
7	603259	药明康德	79,020	7,279,322.40	0.76
8	000063	中兴通讯	202,000	7,148,780.00	0.75
9	600845	宝信软件	184,000	6,053,600.00	0.64
10	600519	贵州茅台	5,000	5,915,000.00	0.62

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	293,208,000.00	30.80
	其中：政策性金融债	60,099,000.00	6.31
4	企业债券	616,960,000.00	64.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	151,396,000.00	15.90
7	可转债（可交换债）	911,367.80	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,062,475,367.80	111.59

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	143876	G18 三峡 3	600,000	60,882,000.00	6.39
2	155037	18 电投 13	500,000	51,005,000.00	5.36
3	143632	18 海通 03	500,000	50,975,000.00	5.35
4	112812	18 申证 03	500,000	50,600,000.00	5.31
5	155048	18 华泰 G2	500,000	50,580,000.00	5.31

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

海通证券

1、2019 年 1 月 3 日,江苏证监局向海通期货下发《关于对海通期货股份有限公司常州营业部采取责令改正措施的决定》([2019]1 号)

2019 年 1 月 3 日,江苏证监局下发《关于对海通期货股份有限公司常州营业部采取责令改正措施的决定》([2019]1 号)。江苏证监局查明海通期货常州营业部在从业人员任职资格管理、投资者适当性等方面存在缺陷。根据上述事实,江苏证监局对海通期货常州营业部采取责令改正

的监管措施。

整改措施：（1）海通期货对此高度重视，立即督促营业部积极进行整改，包括解散所涉投教延伸服务 QQ 群，加强员工职业行为规范教育，制定营业部期货服务群管理办法，告知投资者适当性测试结果并签署意见告知书等；（2）相关整改情况报告已及时上报江苏证监局。

2、2019 年 5 月 7 日，上海证监局向富诚海富通下发《关于对上海富诚海富通资产管理有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2019]46 号）

2019 年 5 月 7 日，上海证监局下发《关于对上海富诚海富通资产管理有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2019]46 号）。上海证监局查明富诚海富通作为管理人，未对相关资产支持专项计划原始权益人与基础资产相关的业务情况及基础资产的现金流状况进行全面的尽职调查。根据上述事实，上海证监局对富诚海富通采取责令改正的监管措施。

整改措施：（1）富诚海富通对此高度重视，建立三级内部控制管理架构；（2）设立质量控制专岗，强化资产证券化业务质量控制；（3）强调尽职调查要求，全面提高项目尽职调查工作质量；（4）进一步完善产品评审机制；（5）强化内部管理工作，提高信息披露文件质量；（6）加强人才队伍建设；（7）排查存续项目风险状况，加强信用风险管理。

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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（元）
1	存出保证金	69,069.10
2	应收证券清算款	3,089,050.92
3	应收股利	-
4	应收利息	11,173,061.70
5	应收申购款	16,820.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,348,002.22

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

注:无。

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	809,655,436.26	15,983,004.12
报告期期间基金总申购份额	3,440,985.80	35,412.10
减:报告期期间基金总赎回份额	13,943,919.20	1,388,928.19
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	799,152,502.86	14,629,488.03

§ 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	20191001~20191231	733,499,896.45	-	-	733,499,896.45	90.13
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 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.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

2020 年 1 月 20 日