鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金

[2015] 第三季度报告

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:2015年10月27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2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华弘实混合
场内简称	-
基金主代码	001329
交易代码	001329
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月25日
报告期末基金份额总额	593,091,648.67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。 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,力争实现相合的绝对收益。 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、信用策略等和其投资策略,以期实现稳健的投资收益。 (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,本基金将根此调整组合长、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 本基金将通过自动跟踪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跌的信用债进行投资。
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	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	鹏华弘实混合A	鹏华弘实混合C
下属分级基金的交易代码	001329	001330
报告期末下属分级基金的份额总额	591,157,021.53份	1,934,627.14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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	鹏华弘实混合A	鹏华弘实混合C
1. 本期已实现收益	10,141,014.78	5,249,760.75
2. 本期利润	3,407,120.60	-5,444,199.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0045	-0.0069
4. 期末基金资产净值	594,420,274.89	2,062,744.79
5. 期末基金份额净值	1.006	1.066

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

鹏华弘实混合A

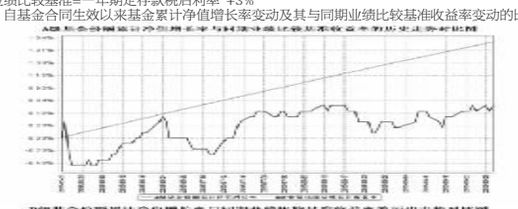
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.60%	0.09%	1.24%	0.01%	-0.64%	0.08%

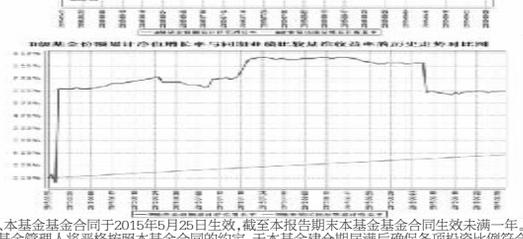
鹏华弘实混合C

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	-0.65%	0.32%	1.24%	0.01%	-1.89%	0.31%

注:业绩比较基准=一年期定存款税后利率 +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





注:1、本基金基金合同于2015年5月25日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
袁航	本基金基金经理	2015年5月26日	-	6	袁航先生,国籍中国,经济学硕士,6年证券从业经验,2009年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事行业研究及投资助理相关工作,担任研究部高级研究员、投资经理助理,2014年11月起担任鹏华元泽股票型证券投资基金基金经理,2015年2月起兼任鹏华弘通灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年3月起兼任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月起兼任鹏华弘沛灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月起兼任鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年6月起兼任鹏华弘睿灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年9月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年10月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,鹏华弘睿灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,袁航先生具备基金从业资格,本报告期内本基金基金经理发生变动,增聘李韵怡担任本基金基金经理。
李韵怡	本基金基金经理	2015年7月23日	-	8	李韵怡女士,国籍中国,经济学硕士,8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,担任固定收益部高级研究员、基金经理助理,2015年3月起担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月起兼任鹏华弘沛灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月起兼任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年6月起兼任鹏华弘睿灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年9月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年10月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,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发生变动,增聘李韵怡担任本基金基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年第三季度,宏观经济延续回落趋势,货币政策继续维持宽松状态,金融市场和实体经济的流动性较为充裕。从需求层面来看,实体经济总需求偏弱,社融增速在低位有所震荡,固定资产投资增速持续低于预期,地产和消费短期内难以有大幅上升的空间,传统制造业仍受产能过剩、产成品价格持续走弱的影响,持续处于回落趋势之中。经济结构转型方向的新兴产业成长良好,互联网、传媒、通信等行业亮点较多,业绩维持较快增速,但考虑到成长性行业体量偏小,短期内较难形成对宏观经济的实质性支撑。

股票市场6月中旬出现大幅调整,三季度走势偏弱,整体处于向下震荡。在救市措施推动下市场7月中上旬企稳反弹,呈现宽幅震荡格局。由于对人民币汇率稳定和经济下滑的担忧,市场在8月中旬又有新一轮调整,9月之后进入窄幅震荡走势,三季度末出现企稳反弹迹象。债券市场方面,收益率持续下行,收益率曲线进一步平坦化,长端收益率下行幅度较大,中短端保持基本稳定。

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。因此在操作上积极参与新股的网下申购,同时兼顾固定收益类资产,以为组合提供稳定的投资收益。在新股网下申购暂停的情况下,则加大了对债券资产的配置力度。权益市场方面,在控制整体仓位的前提下,少量参与了股票二级市场的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A、C类产品分别上涨0.60%、-0.65%,同期业绩比较基准为1.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们认为宏观经济仍将在低位徘徊,社会整体需求偏弱的局面短期内难以明显改善,货币政策预计也将继续维持宽松状态。随着货币政策宽松时间的延续和政府宽信用政策的稳步进行,未来经济下行压力将有所缓解,并存在一定低位企稳可能,但大幅改善或快速上行的可能性较低。

在此情况下,股票市场和债券市场都处于流动性较为充裕的状态,整体都较为有利于市场有进一步的表现。其中,股票市场受前期杠杆退潮的影响,新增资金入场和信心恢复均需要一定过程,随着市场逐步走稳,权益市场大概率处于震荡小幅上行的走势。债券市场方面,受宏观经济和实体融资需求均偏弱的影响,资金的供给非常充裕,资金需求短时间内较难有大幅度的爆发,且在宏观经济实质性企稳回升之前,债券收益率水平均有继续维持目前水平的动力,大幅上行的可能性较低。

未来我们仍将坚持稳健的投资策略,追求稳定的投资收益。在股市震荡走势中,注意控制权益资产仓位,适当增加固定收益率资产配置,力争实现稳健回报。

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	10,692,360.60	1.44
	其中:股票	10,692,360.60	1.44
2	固定收益投资	539,498,254.00	72.61
	其中:债券	539,498,254.00	72.61
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	187,060,774.70	25.18
7	其他资产	5,730,480.33	0.77
8	合计	742,981,869.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	10,692,360.60	1.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,692,360.60	1.79

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	002353	杰瑞股份	431,931	9,761,640.60	1.64
2	002583	海能达	66,000	539,220.00	0.09
3	002152	广电运通	15,000	391,500.00	0.07

注:以上为本基金本报告期末持有的所有股票。

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	345,510,000.00	57.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,324,000.00	10.11
	其中:政策性金融债	60,324,000.00	10.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	132,924,000.00	22.28
7	可转债	740,254.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	539,498,254.00	90.43

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	159906	15贴现国债06	2,000,000	198,060,000.00	33.20
2	020078	15贴息04	1,500,000	147,450,000.00	24.72
3	1282039	12铁道MTN1	800,000	81,784,000.00	13.71
4	150418	15农发18	600,000	60,324,000.00	10.11
5	1282049	12铁道MTN2	500,000	51,140,000.00	8.57

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:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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:本基金本报告期末未持有贵金属。

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:本基金本报告期末未持有权证。

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:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

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。

5.11.2

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	246,621.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,484,859.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,730,480.33

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	002353	杰瑞股份	9,761,640.60	1.64	重大事项

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	鹏华弘实混合A	鹏华弘实混合C
报告期期初基金份额总额	1,319,504,786.46	801,413,900.16
报告期期间基金总申购份额	51,160.16	1,366,906,511.79
减:报告期期间基金总赎回份额	728,398,925.09	2,166,385,784.81
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	591,157,021.53	1,934,627.14

§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: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

注:本基金管理人本报告期未申购、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)《鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金2015年度第3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

北京市西城区阜外门内大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司

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:400678899。

鹏华基金管理有限公司
2015年10月27日

鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金

[2015] 第三季度报告

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:2015年10月27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2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华弘泰混合
场内简称	-
基金主代码	206001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月24日
报告期末基金份额总额	2,735,026,934.34份
投资目标	在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)一级资产配置:本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。 (2)股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。 (3)债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	中信标普A股综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金,高于指数型基金、货币市场基金、纯债券基金和固债。
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

下属分级基金的基金简称	鹏华弘泰混合A	鹏华弘泰混合C
下属分级基金的交易代码	206001	001775
报告期末下属分级基金的份额总额	2,735,026,734.62份	199.72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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	鹏华弘泰混合A	鹏华弘泰混合C
1. 本期已实现收益	88,281,219.20	0.01
2. 本期利润	-1,143,495.53	0.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0003	0.0000
4. 期末基金资产净值	2,726,683,284.24	199.73
5. 期末基金份额净值	0.997	1.000

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

鹏华弘泰混合A

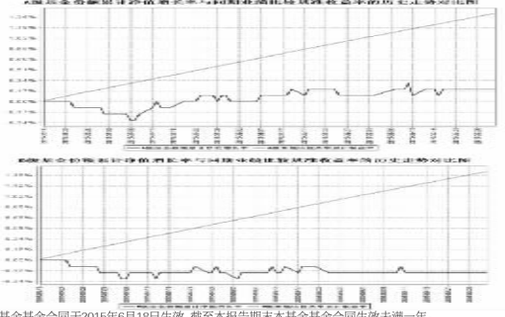
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.06%	0.06%	-5.75%	2.02%	5.69%	-1.96%

鹏华弘泰混合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	0.00%	0.00%	0.63%	0.01%	-0.63%	-0.01%

注:业绩比较基准=一年期定存款税后利率 +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



注:1、本基金基金合同于2002年5月24日生效,2015年8月14日鹏华弘泰C类份额成立。

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘方正	本基金基金经理	2015年3月27日	-	5	刘方正先生,国籍中国,理学硕士,5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月起担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月起兼任鹏华弘沛灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月起兼任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年6月起兼任鹏华弘睿灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年9月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年10月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,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发生变动,增聘李韵怡担任本基金基金经理。
李韵怡	本基金基金经理	2015年7月23日	-	8	李韵怡女士,国籍中国,经济学硕士,8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月起担任鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年9月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年10月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,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发生变动,增聘李韵怡担任本基金基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年第三季度,宏观经济延续回落趋势,货币政策继续维持宽松状态,金融市场和实体经济的流动性较为充裕。从需求层面来看,实体经济总需求偏弱,社融增速在低位有所震荡,固定资产投资增速持续低于预期,地产和消费短期内难以有大幅上升的空间,传统制造业仍受产能过剩、产成品价格持续走弱的影响,持续处于回落趋势之中。经济结构转型方向的新兴产业成长良好,互联网、传媒、通信等行业亮点较多,业绩维持较快增速,但考虑到成长性行业体量偏小,短期内较难形成对宏观经济的实质性支撑。

股票市场6月中旬出现大幅调整,三季度走势偏弱,整体处于向下震荡。在救市措施推动下市场7月中上旬企稳反弹,呈现宽幅震荡格局。由于对人民币汇率稳定和经济下滑的担忧,市场在8月中旬又有新一轮调整,9月之后进入窄幅震荡走势,三季度末出现企稳反弹迹象。债券市场方面,收益率持续下行,收益率曲线进一步平坦化,长端收益率下行幅度较大,中短端保持基本稳定。

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。因此在操作上积极参与新股的网下申购,同时兼顾固定收益类资产,以为组合提供稳定的投资收益。在新股网下申购暂停的情况下,则加大了对债券资产的配置力度。权益市场方面,在控制整体仓位的前提下,少量参与了股票二级市场的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A、C类产品分别上涨0.30%、-0.10%,同期业绩比较基准为1.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们认为宏观经济仍将在低位徘徊,社会整体需求偏弱的局面短期内难以明显改善,货币政策预计也将继续维持宽松状态。随着货币政策宽松时间的延续和政府宽信用政策的稳步进行,未来经济下行压力将有所缓解,并存在一定低位企稳可能,但大幅改善或快速上行的可能性较低。

在此情况下,股票市场和债券市场都处于流动性较为充裕的状态,整体都较为有利于市场有进一步的表现。其中,股票市场受前期杠杆退潮的影响,新增资金入场和信心恢复均需要一定过程,随着市场逐步走稳,权益市场大概率处于震荡小幅上行的走势。债券市场方面,受宏观经济和实体融资需求均偏弱的影响,资金的供给非常充裕,资金需求短时间内较难有大幅度的爆发,且在宏观经济实质性企稳回升之前,债券收益率水平均有继续维持目前水平的动力,大幅上行的可能性较低。

未来我们仍将坚持稳健的投资策略,追求稳定的投资收益。在股市震荡走势中,注意控制权益资产仓位,适当增加固定收益率资产配置,力争实现稳健回报。

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	21,085,583.74	0.69
	其中:股票	21,085,583.74	0.69
2	固定收益投资	2,921,423,000.00	94.97
	其中:债券	2,921,423,000.00	94.97
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	70,724,817.05	2.30
7	其他资产	62,985,869.09	2.05
8	合计	3,076,219,269.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	2,820,104.84	0.10
B	采矿业	-	-
C	制造业	18,265,479.00	0.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	21,085,583.74	0.77

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	000982	中银绒业	1,053,740	6,564,800.20	0.24
2	300443	金雷风电	65,566	5,930,444.70	0.22
3	300436	广生堂	94,594	5,770,234.00	0.21
4	300087	荃银高科	188,258	2,820,104.84	0.10

注:上述股票明细为本基金本