鹏华弘华灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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07月01日起至09月30日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘华混合
场内简称	-
基金主代码	001327
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06月25日
报告期末基金份额总额	194,799,969.47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,力争实现组合的绝对收益。 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。(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。
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	鹏华弘华混合A	鹏华弘华混合C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	1327	1328
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	194,505,197.64份	294,771.83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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	鹏华弘华混合A	鹏华弘华混合C
1.本期已实现收益	-12,910,604.87	-17,675.28
2.本期利润	-14,891,972.91	-19,810.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0765	-0.0648
4.期末基金资产净值	186,538,497.40	253,284.32
5.期末基金份额净值	0.9590	0.8593

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

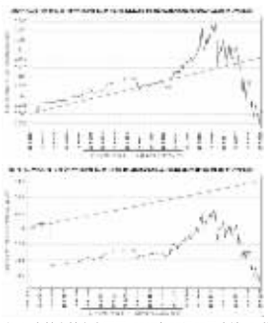
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华弘华混合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	-7.39%	0.98%	1.13%	0.01%	-8.52%	0.97%

鹏华弘华混合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	-7.32%	0.98%	1.13%	0.01%	-8.45%	0.97%

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



注:1、本基金基金合同于 2015年05月25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		
刘万正	本基金基金经理	2015-05-25	-	8年	刘万正先生,国籍中国,理学硕士,8年证券基金从业经验。2010年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作,历任固定收益高级研究员、基金经理助理,现任绝对收益投资部基金经理。2015年03月至2017年01月担任鹏华弘利混合基金基金经理,2015年03月至2015年08月担任鹏华弘睿混合基金基金经理,2015年04月至2017年01月担任鹏华弘融混合基金基金经理,2015年06月担任鹏华弘华混合基金基金经理,2015年06月担任鹏华弘和混合基金基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘盛混合基金基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘鑫混合基金基金经理,2015年06月担任鹏华弘海万利RBTN基金基金经理,2015年08月至2017年01月担任鹏华弘泰混合基金基金经理,2016年03月担任鹏华弘合混合基金基金经理,2016年03月至2017年06月担任鹏华弘灵混合基金基金经理,2016年03月至2018年06月担任鹏华弘宏混合基金基金经理,2016年06月担任鹏华弘达混合基金基金经理,2016年06月至2017年12月担任鹏华弘惠混合基金基金经理,2016年06月担任鹏华弘惠混合基金基金经理,2016年11月至2018年01月担任鹏华兴和定开混合基金基金经理,2016年11月担任鹏华兴泰定开混合基金基金经理,2016年12月担任鹏华兴悦定开混合基金基金经理,2017年09月至2018年08月担任鹏华兴益定期开放混合基金基金经理,2018年06月担任鹏华睿权混合基金基金经理。刘万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。

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,不存在违反基金合同和损害基金份额持有利益的行为。

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

2018年三季度,随着中美贸易争端逐步升温,宏观经济下行预期逐步增强,实质影响也在逐步显现。工业方面,受工业品价格维持相对高位影响,供需相对稳定,工业增加值处于稳定水平,处于近年来均值附近。投资方面受基建拖累有进一步回落,地产投资仍有一定支撑作用,制造业投资水平在低位企稳,内需上地方政府融资受限制情况下,稳增长力度有限,地产和制造业投资受经济自然力量影响偏大。随着贸易争端的逐步演化,进出口增速均有一定程度回落,目前仍处于温和回落状态,并未出现失速下降,未来趋势性回落将较难避免。内需消费方面延续回落趋势,绝对水平处于历史较低区间内,并未受价格上升的带动有所反弹。金融数据方面,受融资环境和需求影响,货币供应量和社融增速均有一定程度回落,其中,受金融监管和资管新规等影响,表外融资受限增速下降较为明显,贷款等表内融资有一定对冲,但整体下行趋势仍在延续,货币增长的同比增速仍处于今年较低水平,对经济的负面影响也将在未来逐步显现。

2018年三季度权益市场持续走弱,受经济前景走弱、中美贸易争端、表外融资明显受限等多重因素影响,权益类资产在估值处于历史较低水平情况下仍有进一步的下行,以大盘和中小盘股票均有较为明显的调整。债券市场方面,一方面宏观经济基本面回落趋势逐步显现,另一方面工业品价格高位震荡,生活品端价格有所上行,整体通货膨胀逐渐升温影响未来的利率水平预期,整体收益率水平处于震荡走势之中,货币政策中性偏宽松的趋势仍在延续,金融体系内流动性仍保持充裕,实体偏紧的情况下,信用风险仍处于较高阶段,中低等级信用债收益率处于较高水平。

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。在操作上,保持稳健的中短久期债券资产配置,以固定收益类资产为主要方向,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,弘华混合A、C组合净值增长率分别为-7.39%、-7.32%,业绩比较基准净值增长率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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	107,956,113.44	57.61
	其中:股票	107,956,113.44	57.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,307,472.40	31.12
	其中:债券	58,307,472.40	31.12
	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	19,980,271.32	10.66
8	其他资产	1,144,326.63	0.61
9	合计	187,388,183.79	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	4,916,000.00	2.63
B	采矿业	643,110.00	0.34
C	制造业	90,266,154.96	48.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,227,059.45	1.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	737,162.00	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	1,474,941.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,044,890.00	1.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,215,373.03	2.26
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	653,568.00	0.35
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	777,855.00	0.42
S	综合	-	-
	合计	107,956,113.44	57.79

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	600031	三一重工	1,700,000	15,096,000.00	8.08
2	600566	济川药业	320,000	12,604,800.00	6.75
3	002531	天顺风能	2,000,000	7,880,000.00	4.22
4	600518	康美药业	360,000	7,876,800.00	4.22
5	002507	涪陵榨菜	280,000	7,294,000.00	3.90
6	002050	三花智控	500,000	6,660,000.00	3.57
7	002185	华天科技	1,200,000	6,108,000.00	3.27
8	002234	民和股份	400,000	4,916,000.00	2.63
9	300389	艾比森	312,649	4,902,336.32	2.62
10	600298	安琪酵母	80,000	2,359,200.00	1.26

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	20,120,000.00	10.77
	其中:政策性金融债	20,120,000.00	10.77
4	企业债券	38,187,472.40	20.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,307,472.40	31.22

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	018005	国开1701	200,000	20,120,000.00	10.77
2	127313	15东丽投	189,340	18,339,472.40	9.82
3	136327	16特房01	100,000	9,945,000.00	5.32
4	136732	16穗建05	100,000	9,903,000.00	5.30

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: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

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

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。