鹏华弘达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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	鹏华弘达
场内简称	-
基金主代码	003142
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08月10日
报告期末基金份额总额	611,157,343.85份
投资目标	本基金在科学严谨的资产配置框架下,严选股票、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),并结合其特有资产属性资产配置模型,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比较优的上市公司,严选个股构建投资组合: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,严选个股,力争实现组合的保值增值。(1)自上而下的行业遴选 本基金将自上而下地进行行业遴选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素。对行业增长前景,主要分析行业的外围发展环境、行业的生命周期以及行业成功与经济周期的关系等;对行业利润前景,主要分析行业结构,特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度,以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功要素的判断,为预测企业获得环境的变化建立起扎实的基础。(2)自下而上的个股选择 本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择:一方面是竞争力分析,通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略,基于行业分析的结果判断策略的有效性,策略的实施支持和策略的执行成果;就核心竞争力,分析公司的现有核心竞争力,并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。"另一方面是管理层分析,在国内监管体系酒后、公司治理结构不完善的基础上,上市公司的命运对管理团队的依赖度大大增加。本基金将着重考察公司的管理层以及管理制度。(3)综合研判 本基金在自上而下和自下而上的基础上,结合估值分析,严选个股,力争实现组合的保值增值。通过对估值方法的选择和估值倍数的比较,选择较价相对低位的股票。就估值方法而言,基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法(包括PE,PBG,PB,PS,EV/EBITDA等);就估值倍数而言,通过定内比较,历史比较和增长性分析,确定具有上升基础的股价水平。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,灵活地调整组合的券种搭配,精选个券,力争实现组合的保值增值。(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 本基金将根据印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。(7)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。4.资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用政策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。

业绩比较基准	中证综合债指数收益率×50%+沪深300指数收益率×50%
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	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	鹏华弘达A	鹏华弘达C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	3142	3143
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	894,613.82份	610,272,730.03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(2018年07月01日-2018年09月30日)	
	鹏华弘达A	鹏华弘达C
1.本期已实现收益	13,666.52	4,385,837.05
2.本期利润	24,131.42	7,912,359.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0278	0.0130
4.期末基金资产净值	1,992,331.31	648,146,867.94
5.期末基金份额净值	2.2522	1.0621

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

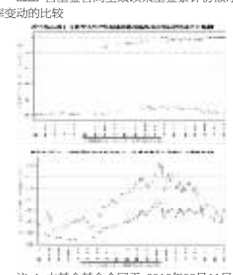
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华弘达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	1.25%	0.06%	-0.23%	0.67%	1.48%	-0.61%

鹏华弘达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	1.24%	0.06%	-0.23%	0.67%	1.47%	-0.61%

注:业绩比较基准=中证综合债指数收益率×50%+沪深300指数收益率×50%

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2016年08月11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		
刘方正	本基金基金经理	2016-08-10	-	8年	刘方正先生,国籍中国,理学硕士,申证券基金从业资格。2010年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事量化研究工作,历任量化研究员、高级量化研究员、量化投资经理助理、国际投资经理、量化投资经理。2015年03月至2017年03月担任鹏华弘利混合型证券投资基金的基金经理,2015年03月至2017年03月担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年04月至2017年01月担任鹏华弘福混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘福灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘利混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘福灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘福混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘利混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘福灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘福混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年06月至2017年01月担任鹏华弘福灵活配置