鹏华外延成长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	鹏华外延成长
场内简称	
基金主代码	001222
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19日
报告期末基金份额总额	271,746,988.87份
投资目标	本基金为混合型基金,通过积极灵活的资产配置,并精选外延成长主题股票,重点挖掘外延式成长的投资机会,在有效控制风险前提下,力求超额收益与长期资本增值。
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、货币、税收、汇率政策等)来判断经济周期目前的位置以及未来经济发展的方向,在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例,调整原则调整范围。 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,构建股票投资组合。 核心思路在于:1)自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、并购热点空间、产业政策、音乐热潮、商业模式、竞争要素等分析框架并投资机会;2)自下而上地分析企业的竞争战略、资源禀赋情况、公告信息、评判企业并购动机的价值,从中选择通过并购拓动实现企业外延式成长的上市公司。 3. 债券投资策略 本基金将根据市场利率走势、信用利差水平等因素,在久期策略、个券选择策略、息差策略、个券选择策略、信用策略等多种投资策略基础上,自上而下地管理组合的久期,灵活地调整组合的券种搭配,同时精选个券,以期获得组合的持有期收益。 4.权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值挖掘策略,价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理价值水平,追求稳定的当期收益。 5. 中小企业私募债投资策略 中小企业私募债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,在综合考虑市场利率走势、信用利差水平等因素的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。 6.股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目标,选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,充分考虑股指期货的风险收益特征,通过多头或空头的套期保值策略,以改善投资组合的投资效果,实现股票组合的超额收益。 7.股票期权投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以期权保值为目标,在控制风险的前提下,在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例,调整原则调整范围。 8. 股指期货投资策略 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,构建股票投资组合。核心思路在于:1)自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、并购热点空间、产业政策、音乐热潮、商业模式、竞争要素等分析框架并投资机会;2)自下而上地分析企业的竞争战略、资源禀赋情况、公告信息、评判企业并购动机的价值,从中选择通过并购拓动实现企业外延式成长的上市公司。 9. 债券投资策略 本基金将根据市场利率走势、信用利差水平等因素,在久期策略、个券选择策略、息差策略、个券选择策略、信用策略等多种投资策略基础上,自上而下地管理组合的久期,灵活地调整组合的券种搭配,同时精选个券,以期获得组合的持有期收益。 4.权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值挖掘策略,价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理价值水平,追求稳定的当期收益。 5. 中小企业私募债投资策略 中小企业私募债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,在综合考虑市场利率走势、信用利差水平等因素的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。 6.股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以期权