鹏华弘尚灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2019年07月16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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7月15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4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘尚混合		
场内简称	-		
基金主代码	003496		
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10月25日		
报告期末基金份额总额	776,398,729.74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诸常的宏观经济变量（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、行业利润的景和行业成功要素，对行业增长前景、主要分析行业的外部发展环境，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，为预期企业经营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成未来具有广阔成长空间的公司。核心可竞争策略，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，在国内独特体系原后，公司的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，结合价值分析，严选安全边际较高的个股，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，选择股价相对低估的股票。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、PEG、PB、P/S、EV/EBITDA等），就估值倍数而言，通过业内比较、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多种投资策略，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、和赎特点等因素，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。由于其非公开性及各类可协商性，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 本基金将综合宏观经济运行状况，货币政策，财政政策等政府宏观经济状况及政策，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，预测市场利率水平变动趋势，在此基础上，综合考虑各类投资品种的流动性，收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。1.久期策略 结合宏观经济运行态势及利率预测分析，本基金将动态确定并调整基金组合平均剩余期限，预期利率将进入下降通道时，适当延长投资品种的平均期限；预期市场利率将进入上升通道时，适当缩短投资品种的平均期限。2.类属配置策略 在保证流动性的前提下，根据各类货币市场工具的市场规模、信用等级、流动性、市场供求、票息及付息频率等确定不同类别资产的具体配置比例。3.息利策略 本基金根据对货币市场变动趋势，各市场和品种之间的风险收益差异的充分研究和论证，适当进行跨市场或跨品种套利操作，力争提高资产收益率，具体策略包括跨市场息利和跨期限套利等。4.混合型投资策略 本基金作为混合型理工具，具有较高的流动性要求，本基金将根据对市场资金面分析以及对中期银回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持充分流动性的基础上争取较高收益。
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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	鹏华弘尚混合A类	鹏华弘尚混合C类	
下属分级基金的场内简称	-	-	
下属分级基金的交易代码	3496	3496	
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	776,397,181.56份	1,568.19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。

3.1 主要财务指标

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2019年04月01日－2019年06月30日)	
	鹏华弘尚混合A类	鹏华弘尚混合C类
1.本期已实现收益	13,819,630.33	28.44
2.本期利润	4,125,143.94	7.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0047
4.期末基金资产净值	806,381,938.26	1,682.67
5.期末基金份额净值	1.0393	1.0799

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

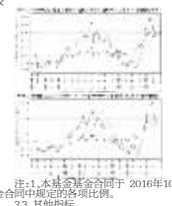
鹏华弘尚混合A类						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.51%	0.17%	-0.11%	0.75%	0.62%	-0.58%

鹏华弘尚混合C类

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	0.47%	0.17%	-0.11%	0.75%	0.58%	-0.58%

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10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		
张检伟	本基金基金经理	2016-11-11	-	8年	张检伟先生，国籍中国，工学硕士，8年证券基金从业经验。历任中山证券研究发展部交易员，鹏华基金管理有限公司集中交易室高级债券交易员，财富证券有限责任公司资产管理部投资主办；2016年6月加盟鹏华基金管理有限公司，从事投研工作，现担任稳定收益投资部基金经理。2016年10月担任鹏华弘盛混合基金基金经理，2016年11月至2018年06月担任鹏华弘腾混合基金基金经理，2016年11月担任鹏华弘锦混合基金基金经理，2016年11月担任鹏华弘尚混合基金基金经理，2017年05月担任鹏华兴合定期开放混合基金基金经理，2017年05月担任鹏华弘嘉混合基金基金经理，2017年05月至2018年05月担任鹏华兴盛定期开放混合基金基金经理，2018年02月至2018年09月担任鹏华兴嘉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，2019年05月担任鹏华弘泽混合基金基金经理。张检伟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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度以来，社融数据企稳，但融资结构仍待改善。经济增速仍有下行压力，基建投资和房地产投资增速出现小幅下行，消费增速保持平稳，中美贸易摩擦反复，出口增速处于低位。CPI回比有所上行，PPI同比维持较低水平，通胀压力可控。财政政策更加积极，大规模的减税降费逐渐落实。货币政策松紧适度，5月份央行对部分中小银行实行定向降准，释放资金约2800亿元，支持民营与小微企业贷款发放。全球经济增长放缓，外部不确定性加大，美联储降息概率提升。针对6月以来银行间市场流动性传导受阻的问题，央行积极进行公开市场操作，并增加再贴现和常备借贷便利期限，资金面维持宽松，中小银行流动性得到有效支持，非银机构平稳跨季。二季度银行间7天质押式回购加权利率均值为2.64%，较上一季度下降28BP，3个月期AAA同业存单到期收益率均值在2.82%，较上一季度上升7BP。

2019年二季度，债券市场收益率整体有所上行。短端收益率上行幅度略大于长端。其中，1年期国开债收益率上行18BP左右，1年期AA＋短融收益率上行3BP左右。

本基金二季度适度缩短组合剩余期限，降低了杠杆水平，在类属配置方面以年报及银行存款为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年二季度本基金的净值增长率为0.7025%，同期业绩基准增长率为0.0873%。

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	129,641,216.89	12.22
	其中：股票	129,641,216.89	12.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	894,083,400.00	84.28
	其中：债券	894,083,400.00	84.28
	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	19,523,277.12	1.84
8	其他资产	17,592,515.13	1.66
9	合计	1,060,840,409.14	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	5,296,212.45	0.66
C	制造业	47,437,507.25	5.88
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	4,662,000.00	0.58
E	建筑业	1,725,000.00	0.21
F	批发和零售业	6,612,000.00	0.82
G	交通运输,仓储和邮政业	18,671,979.00	2.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输,软件和信息技术服务业	4,476,197.59	0.55
J	金融业	14,095,200.00	1.75
K	房地产业	20,554,300.00	2.55
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,564,214.00	0.69
N	水利,环境和公共设施管理业	533,500.00	0.07
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	23,106.60	-
S	综合	-	-
	合计	129,641,216.89	16.07

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	600383	金地集团	1,060,000	12,526,500.00	1.55
2	603871	嘉友国际	303,024	9,090,720.00	1.13
3	600233	圆通速递	462,300	5,700,159.00	0.71
4	002391	长青集团	866,700	5,564,214.00	0.69
5	600298	安琪酵母	170,000	5,377,100.00	0.67
6	601939	建设银行	700,000	5,208,000.00	0.65
7	600028	中国石化	899,960	4,922,781.20	0.61
8	600886	国投电力	600,000	4,662,000.00	0.58
9	000910	大亚圣象	400,000	4,456,000.00	0.55
10	300047	天源迪科	530,069	4,436,593.83	0.55

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	419,801,000.00	52.03
	其中：政策性金融债	257,350,000.00	31.89
4	企业债券	432,784,900.00	53.64
5	企业短期融资券	10,068,000.00	1.25
6	中期票据	20,698,000.00	2.57
7	可转债（可交换债）	1,083,500.00	0.13
8	同业存单	9,648,000.00	1.20
9	其他	-	-
10	合计	894,083,400.00	110.81

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	190206	19国开06	1,400,000	137,130,000.00	17.00
2	190210	19国开10	800,000	80,256,000.00	9.95
3	112729	18中信02	600,000	61,896,000.00	7.67
4	124948	14金资02	560,000	56,991,000.00	7.06
5	136473	19华电03	500,000	50,165,000.00	6.22

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。

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（人民币元）
1	存出保证金	323,303.05
2	应收证券清算款	2,277,207.15
3	应收股利	-
4	应收利息	14,986,013.91
5	应收申购款	5,991.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,592,515.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	113577	瑞元转债	1,083,500.00	0.13

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	鹏华弘尚混合A类	鹏华弘尚混合C类
报告期期初基金份额总额	776,392,046.78	1,565.27
报告期期间基金总申购份额	5,766.69	91.28
减：报告期期间基金总赎回份额	631.92	98.36
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	776,397,181.56	1,568.19

§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	20190401-20190630	776,388,287.48	-	-	776,388,287.48	100.00
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、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、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）《鹏华弘尚灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华弘尚灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华弘尚灵活配置混合型证券投资基金2019年第2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

2019年07月16日

鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2019年07月16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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7月15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4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华鑫灵活配置混合		
场内简称	-		
基金主代码	1453		
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6月18日		
报告期末基金份额总额	433,697,768.40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诸常的宏观经济变量（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、中小企业私募债投资策略等多种投资策略，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、和赎特点等因素，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。由于其非公开性及各类可协商性，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 本基金将综合宏观经济运行状况，货币政策，财政政策等政府宏观经济状况及政策，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，预测市场利率水平变动趋势，在此基础上，综合考虑各类投资品种的流动性，收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。1.久期策略 结合宏观经济运行态势及利率预测分析，本基金将动态确定并调整基金组合平均剩余期限，预期利率将进入下降通道时，适当延长投资品种的平均期限；预期市场利率将进入上升通道时，适当缩短投资品种的平均期限。2.类属配置策略 在保证流动性的前提下，根据各类货币市场工具的市场规模、信用等级、流动性、市场供求、票息及付息频率等确定不同类别资产的具体配置比例。3.息利策略 本基金根据对货币市场变动趋势，各市场和品种之间的风险收益差异的充分研究和论证，适当进行跨市场或跨品种套利操作，力争提高资产收益率，具体策略包括跨市场息利和跨期限套利等。4.混合型投资策略 本基金作为混合型理工具，具有较高的流动性要求，本基金将根据对市场资金面分析以及对中期银回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持充分流动性的基础上争取较高收益。
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	本基金属于货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
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	鹏华弘鑫混合A	鹏华弘鑫混合C	
下属分级基金的场内简称	-	-	
下属分级基金的交易代码	1453	1454	
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	286,425,015.06份	167,272,753.31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。

3.1 主要财务指标

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2019年04月01日－2019年06月30日)	
	鹏华弘鑫混合A	鹏华弘鑫混合C
1.本期已实现收益	1,456,280.28	1,350,363.46
2.本期利润	3,240,574.28	985,054.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0081
4.期末基金资产净值	270,583,481.25	167,877,245.36
5.期末基金份额净值	1.0156	1.0036

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。

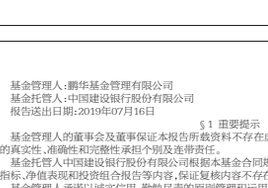
3.2 基金净值表现

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

鹏华弘鑫混合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	0.70%	0.03%	0.08%	0.00%	0.61%	0.03%

注：业绩比较基准=活期存款利率（税后）

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 2017年06月16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。

§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		
叶朝明	本基金基金经理	2017-06-16	-	11年	叶朝明先生，国籍中国，工商管理硕士，11年证券基金从业经验。历任中山证券有限责任公司资产管理部投资主办；2014年1月加盟鹏华基金管理有限公司，从事货币基金投资工作，现担任现金投资部基金经理。2014年02月担任鹏华增值宝货币基金基金经理，2015年01月担任鹏华普天货币基金基金经理，2015年07月担任鹏华普惠货币基金基金经理，2017年06月担任鹏华盈安宝货币基金基金经理，2017年06月担任鹏华鑫安宝货币基金基金经理，2017年06月担任鹏华鑫益货币基金基金经理，2018年08月担任鹏华弘泰基金基金经理，2018年09月担任鹏华兴鑫宝货币基金基金经理，2018年09月担任鹏华货币基金基金经理，2018年11月担任鹏华弘康混合基金基金经理。叶朝明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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度以来，社融数据企稳，但融资结构仍待改善。经济增速仍有下行压力，基建投资和房地产投资增速出现小幅下行，消费增速保持平稳，中美贸易摩擦反复，出口增速处于低位。CPI回比有所上行，PPI同比维持较低水平，通胀压力可控。财政政策更加积极，大规模的减税降费逐渐落实。货币政策松紧适度，5月份央行对部分中小银行实行定向降准，释放资金约2800亿元，支持民营与小微企业贷款发放。全球经济增长放缓，外部不确定性加大，美联储降息概率提升。针对6月以来银行间市场流动性传导受阻的问题，央行积极进行公开市场操作，并增加再贴现和常备借贷便利期限，资金面维持宽松，中小银行流动性得到有效支持，非银机构平稳跨季。二季度银行间7天质押式回购加权利率均值为2.64%，较上一季度下降28BP，3个月期AAA同业存单到期收益率均值在2.82%，较上一季度上升7BP。

2019年二季度，债券市场收益率整体有所上行。短端收益率上行幅度略大于长端。其中，1年期国开债收益率上行18BP左右，1年期AA＋短融收益率上行3BP左右。

本基金二季度适度缩短组合剩余期限，降低了杠杆水平，在类属配置方面以年报及银行存款为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年二季度本基金的净值增长率为0.7025%，同期业绩基准增长率为0.0873%。

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	固定收益投资	17,451,011,070.06	41.47
	其中：债券	17,451,011,070.06	41.47
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	10,080,836,675.22	23.96
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	14,436,510,265.76	34.30
4	其他资产	116,866,385.68	0.28
5	合计	42,085,224,396.72	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	3.22
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额（元）
2	报告期末债券回购融资余额	2,408,075,595.95
	其中：买断式回购融资	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简