鹏华新兴产业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	鹏华新兴产业混合
场内简称	-
基金主代码	206009
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	2011年06月15日
报告期末基金份额总额	1,327,927,840.45份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,挖掘未来推动经济发展的新兴产业并从中精选优质个股,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,运用定量及定性相结合的手段,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金通过跟踪、分析经济运行态势、经济政策以及产业结构的优化升级,识别经济发展过程中具有良好发展前景的新兴产业及相关上市公司,针对各类公司的不同特征,通过自上而下及自下而上相结合的方法筛选出优秀的上市公司构建投资组合。 3、债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等,采取积极主动的投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现债券组合增值。 4、权证产品投资策略 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估值水平,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
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型基金、债券基金,低于股票型基金,为证券投资基金中具有中高风险、中高收益的投资品种。
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

§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(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	42,640,284.15
2.本期利润	-158,093,452.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1118
4.期末基金资产净值	2,840,189,946.30
5.期末基金份额净值	2.139

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。

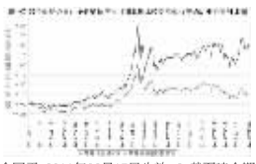
3.2 基金净值表现

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

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	-4.68%	1.58%	-6.82%	1.26%	2.14%	0.32%

注:业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%

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 2011年06月15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		
梁浩	本基金基金经理	2011-07-14	-	11年	梁浩先生,国籍中国,经济学博士,11年证券基金从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院,从事产业政策研究工作;2008年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,历任研究部高级研究员、基金经理助理,现同时担任研究部总经理、投资决策委员会成员。2011年07月担任鹏华新兴产业混合基金基金经理,2014年03月至2015年12月担任鹏华环保产业股票基金基金经理,2014年11月至2015年12月担任鹏华先进制造股票基金基金经理,2015年07月至2017年03月担任鹏华动力增长混合(LOF)基金基金经理,2016年01月至2017年03月担任鹏华健康环保混合基金基金经理,2016年06月至2017年07月担任鹏华医药科技股票基金基金经理,2017年10月担任鹏华研究精选混合基金基金经理,2018年06月担任鹏华创新驱动混合基金基金经理,2018年09月担任鹏华研究驱动混合基金基金经理,2019年05月担任鹏华研究智选混合基金基金经理。梁浩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

二季度,受中美贸易战有所反复的影响,科技类股票普遍出现较大幅度下跌。组合中的公司虽然整体受中美贸易战影响不大,但也受到市场情绪影响,出现一定程度回撤。

我们仍然坚持精选个股的方针,二季度,我们在医药类公司适度增加了配置。对一些前期涨幅较高,估值已经较贵的公司做了一些获利了结。从近期经济数据看,一季度的高额社融对经济的支撑正在减弱,经济增速进一步稳中趋缓。我们认为,市场将进入业绩驱动的结构性行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

鹏华新兴产业混合组合净值增长率-4.68%;业绩比较基准增长率-6.82%;同期上证综指跌幅为-3.6198%,深证成指涨跌幅为-7.3540%,沪深300指数涨跌幅为-1.2074%。

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	2,305,569,911.88	79.59
	其中:股票	2,305,569,911.88	79.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	588,263,473.35	20.31
8	其他资产	3,025,834.07	0.10
9	合计	2,896,859,219.30	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	56,087,550.20	1.97
B	采矿业	363,431.25	0.01
C	制造业	1,661,743,297.17	58.51
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	88,219,520.93	3.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	387,399,244.83	13.64
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	111,733,760.90	3.93
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	23,106.60	-
S	综合	-	-
	合计	2,305,569,911.88	81.18

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	002705	新宝股份	19,037,407	218,930,180.50	7.71
2	002851	麦格米特	10,924,785	215,982,999.45	7.60
3	300463	迈克生物	8,084,353	203,159,790.89	7.15
4	300677	开润股份	3,488,387	122,895,874.01	4.33
5	002878	元隆雅图	4,029,603	111,700,595.16	3.93
6	300170	汉得信息	8,070,900	109,683,531.00	3.86
7	600845	宝信软件	3,586,966	102,156,791.68	3.60
8	300047	天源迪科	11,383,234	95,277,668.58	3.35
9	000661	长春高新	260,961	88,204,818.00	3.11
10	603713	密尔克卫	2,531,423	88,169,463.09	3.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:无。

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

注:无。

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

开润股份 公司于2018年4月19日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对安徽开润股份有限公司的监管函》(创业板监管函【2018】第 30号),具体内容如下:

"你公司于2017年3月6日召开2017年第二次临时股东大会,同意公司使用不超过16,000万元的暂时闲置募集资金进行现金管理,使用期限自股东大会审议通过之日起不超过12个月。2017年6月29日公司召开第二届董事会第一次会议和第二届监事会第一次会议,同意公司增加使用不超过3,500万元暂时闲置募集资金进行现金管理,使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。

你公司于2018年3月22日、2018年4月9日分别使用闲置募集资金购买5000万元、7000万元保本理财产品,超过第二届董事会第一次会议的审批额度。上述行为违反了本所《创业板股票上市规则(2014年修订)》第11.2.1条、《创业板上市公司规范运作指引(2015年修订)》第6.3.14条和《创业板信息披露业务备忘录第1号——超募资金及闲置募集资金使用》的相关规定。请你公司董事会充分重视上述问题,及时整改,吸取教训,采取切实有效措施,杜绝此类违规行为的再次发生,并将整改报告于2018年4月25日前报送我部。

我部提醒你公司:上市公司应当建立、健全募集资金管理制度,并确保该制度的有效实施。募集资金管理制度应当对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定。"

开润整改方案:针对上述情况,开润股份立即赎回了超过审批额度部分的理财产品,转入募集资金专户,同时召开董事会及股东大会审议通过《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》,并提出了如下整改措施:

(1)明确责任处罚:公司对本次闲置募集资金使用的具体经办人员进行批评教育,同时组织公司财务部学习《募集资金管理办法》。

(2)强化内控管理:进一步修订完善公司的资金管理制度和《募集资金管理办法》,增加募集资金使用的审批环节和风险控制环节,细化操作流程,严格审批程序,堵塞监管漏洞。

(3)强化合规意识:组织公司相关部门负责人及具体经办人员认真学习相关证券监管法规和规章制度,认真领悟《募集资金管理办法》,增强合规意识、责任意识和风险意识。

公司对本次募集资金过程中出现的违规问题进行了严肃的反思和检讨,并进行相应的完善和整改,公司今后将着力提升公司治理水平,严格按照募集资金相关办法对募集资金进行谨慎规范的管理,避免此类违规行为的发生。

经自查,除上述情况外,最近五年内公司不存在其他被证券监管部门和证券交易所采取监管措施或处罚的情况。

对该证券的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该公司,认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司股票的投资价值不产生重大影响,该证券投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

济川药业 本次公告原因为泰州环保局对公司进行全面检查,公司收到泰州市环境保护局(以下简称"泰州环保局")出具的《泰州市环境保护局行政处罚决定书(泰环罚字[2018]2-335号)》,泰州市环保局根据《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条和第四十五条的规定,判断公司未采取有效措施防治合挥发性有机物废气、废气超标排放的违法行为。鉴于济川有限积极改正环境违法行为,且情节轻微,根据相关规定中关于从轻行政处罚的情形,泰州环保局作出对济川有限未采取有效措施防治合挥发性有机物废气的行为罚款8万元,对废气超标排放的行为罚款10万元的处罚决定。 济川有限收到《责令改正违法行为决定书》后高度重视,立即进行了整改并委托江苏泰洁检测技术有限公司常州分公司进行了相关结果检测,根据其2018年7月17日出具的《检测报告(TCH(2018)1066号)》,开发区分厂污水处理设施废气处理装置排放口非甲烷总烃的排放浓度和排放速率均符合国家相关标准。2018年7月31日,泰州环保局针对整改情况进行了进一步检查,根据《泰兴市环境监测站监测报告(环监(气)字(2018)第(089)号)》,上述排放口的非甲烷总烃排放浓度符合国家标准要求。另外,针对中药车间两套乙醇回收装置的不凝性尾气经收集后未使用污染防治设施直接高空排放以及两个车间出渣室无组织废气未收集处理, 济川有限已于2018年8月31日前完成相关处理设施的安装调试工作。 今后公司将进一步加强日常管理,合规地开展各项业务。目前,公司的经营情况正常。 对该证券的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该公司,认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司股票的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

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	953,072.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	131,798.69
5	应收申购款	1,940,962.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,025,834.07

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:无。

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

报告期期初基金份额总额	1,430,838,334.97
报告期期间基金总申购份额	241,628,087.38
减:报告期期间基金总赎回份额	344,538,581.90
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	1,327,927,840.45

§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

注:无。

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)《鹏华新兴产业混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华新兴产业混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华新兴产业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

鹏华兴惠定期开放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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月16日

§1 est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。

基金托管人兴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	鹏华兴惠定期开放混合
场内简称	-
基金主代码	003828
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月25日
报告期末基金份额总额	117,059,947.37份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
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),并结合类似封闭等科学测的资产配置模型,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,也类股票、债券和货币等大类资产的远匹配期和隐含的绝对收益目标。 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结构、行业景气、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究,严选安全边际较高的个股,力争实现组合的绝对收益。(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、主要分析行业的外部效属环境、行业的生命周期以及行业波动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、业内竞争的微观利润度、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长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、能力和定位版保可持续竞争优势。另一方面是管理层分析,在国内监管体系前后、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,严选安全边际较高的个股,力争实现组合的绝对收益。通过对估值方法的选择和估值数据的比较,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,PS,EV/EBITDA等);就估值数据而言,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债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 本基金将根据债券息票率、期限结构、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 本基金将深入研究发行人资信及公司治理情况,与中小企业私募债券承销券商紧密合作,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,力求规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。 4、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略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和极调整投资策略,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。 5、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估值水平,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%
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、债券型基金,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	兴业银行股份有限公司

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(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	1,918,708.09
2.本期利润	1,245,119.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	127,997,917.16
5.期末基金份额净值	1.0934

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

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	1.02%	0.35%	0.23%	0.44%	0.79%	-0.09%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%

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01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		
李韵怡	本基金基金经理	2017-01-25	-	12年	李韵怡女士,国籍中国,经济学硕士,12年证券基金从业经验。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,从事权证工作,现担任股定收益投资部基金经理。2015年07月担任鹏华弘利混合基金基金经理,2015年07月至2017年03月担任鹏华弘华混合基金基金经理,2015年07月至2017年01月担任鹏华弘利混合基金基金经理,2015年07月至2017年02月担任鹏华弘信混合基金基金经理,2016年01月担任鹏华弘盛混合基金基金经理,2015年06月至2017年02月担任鹏华品牌传承混合基金基金经理,2015年07月担任鹏华弘利混合基金基金经理,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02月担任鹏华弘安混合基金基金经理,2016年06月至2019年06月担任鹏华兴利定期开放混合基金基金经理,2016年06月担任鹏华兴合定期开放混合基金基金经理,2016年06月至2018年06月担任鹏华兴益定期开放混合基金基金经理,2016年06月至2018年07月担任鹏华兴盛定期开放混合基金基金经理,2016年09月至2017年11月担任鹏华兴裕定期开放混合基金基金经理,2017年02月至2018年06月担任鹏华兴惠定期开放混合基金基金经理,2017年06月担任鹏华财通资管基金基金经理,2017年06月至2018年06月担任鹏华兴盛混合基金基金经理,2018年03月担任鹏华尊惠定期开放混合基金基金经理,2018年06月至2018年10月担任鹏华兴盛混合基金基金经理,2018年06月至2018年08月担任鹏华兴康混合基金基金经理,2019年06月担任鹏华科创3年封闭混合基金基金经理,2019年06月担任鹏华兴利混合基金基金经理。李韵女士具备基金从业资格。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,国内金融市场的波动显著增加,股票市场受到中美贸易摩擦升级的冲击大幅下挫, 债券市场则是叠加贸易摩擦和包商银行事件的双重影响呈现宽幅震。与此同时,投资消费数据出现下滑态势,但物价水平出现了一定程度的反弹,CPI向3%靠近,通胀的预期有所上升。整体而言,全市场的风险偏好仍然非常低迷,资金依旧在向核心资产以及无风险资产聚集。

具体操作方面,该基金始终坚持在控制回撤的前提下,追求稳定收益。债券配置品种以中短期品种为主,股票方面,集中配置了核心资产,在控制总仓位的前提下,根据市场点位对仓位进行了适当的灵活调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

鹏华兴惠净值增长率1.02%,同期业绩比较基准为0.23%。

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	24,030,268.73	13.85
	其中:股票	24,030,268.73	13.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	139,085,388.40	80.19
	其中:债券	139,085,388.40	80.19
	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	6,645,071.12	3.83
8	其他资产	3,692,912.78	2.13
9	合计	173,453,641.03	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	2,192,810.00	1.71
B	采矿业	114,618.85	0.09
C	制造业	10,795,765.52	8.43
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	522,400.00	0.41
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	1,861,313.76	1.45
J	金融业	6,992,250.00	5.46
K	房地产业	1,016,972.00	0.79
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	511,032.00	0.40
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	23,106.60	0.02
S	综合	-	-
	合计	24,030,268.73	18.77

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	601318	中国平安	30,000	2,658,300.00	2.08
2	601398	工商银行	315,000	1,855,350.00	1.45
3	600845	宝信软件	52,000	1,480,960.00	1.16
4	600030	中信证券	60,000	1,428,600.00	1.12
5	000661	长春高新	3,700	1,250,600.00	0.98
6	002714	牧原股份	19,000	1,117,010.00	0.87
7	300498	温氏股份	30,000	1,075,800.00	0.84
8	600872	中炬高新	25,000	1,070,750.00	0.84
9	600048	保利地产	79,700	1,016,972.00	0.79
10	600887	伊利股份	30,000	1,002,300.00	0.78

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	25,222,000.00	19.71
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	106,127,000.00	82.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,080,000.00	3.97
7	可转债(可交换债)	2,656,388.40	2.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	139,085,388.40	108.66

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	143561	18航集01	100,000	10,227,000.00	7.99
2	143716	18国电03	100,000	10,188,000.00	7.96
3	143891	18疏浚01	100,000	10,144,000.00	7.93
4	136892	17北汽01	100,000	10,131,000.00	7.91
5	143464	18海通04	100,000	10,097,000.00	7.89

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