# 鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金

## 【2015】第四季度报告

**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:2016年1月21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2016年1月18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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏华弘润混合 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 001190 |
| 交易代码 | 001190 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年4月14日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,192,981,604.03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<br>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的绝对水平的增长率、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指标。<br>2.股票投资策略<br>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:自上而下的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;自下而上的评判企业的产品、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,力争基金资产的保值增值。<br>3.债券投资策略<br>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,灵活的调整组合的券种搭配,精选安全边际较高的个券。<br>4.股指期货、权证等投资策略<br>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本,达到稳定投资组合资产净值的目的。 |
| 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,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金里中高风险、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 | 鹏华弘润混合A类 | 鹏华弘润混合C类 |
|---|---|---|
| 下属分级基金的场内简称 | - | - |
| 下属分级基金的交易代码 | 001190 | 001191 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 457,644,482.05份 | 1,735,337,121.98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(2015年10月1日 - 2015年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 鹏华弘润混合A类 | 鹏华弘润混合C类 |
| 1. 本期已实现收益 | 2,730,312.90 | 4,573,590.92 |
| 2. 本期利润 | 5,583,413.45 | 10,226,055.86 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0056 | 0.0098 |
| 4. 期末基金资产净值 | 473,675,064.08 | 1,783,642,242.78 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.035 | 1.028 |

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

鹏华弘润混合A类

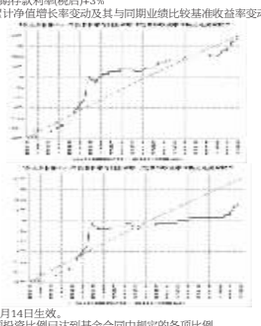
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.88% | 0.04% | 1.15% | 0.01% | -0.27% | 0.03% |

鹏华弘润混合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 | 0.78% | 0.03% | 1.15% | 0.01% | -0.37% | 0.02% |

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4月14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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 刘方正 | 本基金基金经理 | 2015年4月13日 | - | 5 | 刘方正先生,国籍中国,理学硕士,5年证券从业经验。2010年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作,担任固定收益部高级研究员、基金经理助理,2015年3月起担任鹏华弘利混合基金基金经理,2015年3月至2015年8月兼任鹏华行业成长基金(2015年8月已转型为鹏华弘泰混合基金)基金经理,2015年4月起兼任鹏华弘润混合基金基金经理,2015年5月起兼任鹏华弘和混合基金、鹏华弘华混合基金、鹏华弘益混合基金基金经理,2015年6月起兼任鹏华弘鑫混合基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华弘泰混合基金、鹏华前海万科REITs基金基金经理。刘方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。 |
| 李君 | 本基金基金经理 | 2015年5月22日 | - | 6 | 李君女士,国籍中国,经济学硕士,6年金融证券从业经验。历任平安银行资金交易部银行账户管理岗,从事银行间市场资金交易工作;2010年8月加盟鹏华基金管理有限公司,担任集中交易室债券交易员,从事债券研究、交易工作;2013年1月至2014年5月担任鹏华货币基金基金经理,2014年2月至2015年5月担任鹏华增值宝货币基金基金经理,2015年5月起担任鹏华弘盛混合基金、鹏华弘利混合基金、鹏华弘泽混合基金、鹏华弘润混合基金、鹏华品牌传承混合基金基金经理,2015年11月起担任鹏华弘安混合基金基金经理。李君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 管理人对投资期内本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%的交易次数为1次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年四季度,随着中美、中英、中欧等一系列最高层领导间展开的直接对话,人民币汇率的波动性逐渐降低,国内股市和债市整体向好。11月6日,证监会宣布重启IPO,债市经历了短暂的调整,随后稳步向上。11月底,IMF宣布人民币加入SDR一揽子货币,人民币国际化向前跨越了一大步。进入12月,虽然有新股申购的影响,但国内资金面整体稳定,债券价格持续走强,收益率刷新年内低点。

具体操作方面,对该基金寻求的是控制回撤的前提下,追求收益稳定的策略。四季度,我们将股票控制在较低仓位,并积极参与了新股、可转债、可交换债的申购,同时我们加大了债券配置力度,并将资金投资于中短久期、中高评级、流动性较好的固定收益品种,为组合提供了稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A、C类产品分别上涨0.88%、0.78%,同期业绩比较基准为1.15%。

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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 33,221,777.64 | 1.23 |
| | 其中:股票 | 33,221,777.64 | 1.23 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,186,182,051.20 | 43.91 |
| | 其中:债券 | 1,186,182,051.20 | 43.91 |
| | 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 | 606,502,349.75 | 22.45 |
| | 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 | 414,970,522.34 | 15.36 |
| 8 | 其他资产 | 460,268,951.99 | 17.04 |
| 9 | 合计 | 2,701,145,652.92 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | - | - |
| C | 制造业 | 29,484,050.81 | 1.31 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 335,946.53 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | 222,304.44 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 342,800.00 | 0.02 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,288,575.86 | 0.10 |
| J | 金融业 | 548,100.00 | 0.02 |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 33,221,777.64 | 1.47 |

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 | 600887 | 伊利股份 | 384,000 | 6,309,120.00 | 0.28 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 162,530 | 4,433,818.40 | 0.20 |
| 3 | 000538 | 云南白药 | 61,000 | 4,429,820.00 | 0.20 |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 169,993 | 3,799,343.55 | 0.17 |
| 5 | 000895 | 双汇发展 | 178,050 | 3,634,000.50 | 0.16 |
| 6 | 600019 | 宝钢股份 | 341,000 | 1,902,780.00 | 0.08 |
| 7 | 600031 | 三一重工 | 210,000 | 1,381,800.00 | 0.06 |
| 8 | 600085 | 同仁堂 | 30,000 | 1,338,300.00 | 0.06 |
| 9 | 603508 | 思维列控 | 14,605 | 1,136,853.20 | 0.05 |
| 10 | 300496 | 中科创达 | 6,560 | 918,465.60 | 0.04 |

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 | 464,795,000.00 | 20.59 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 6,000,600.00 | 0.27 |
| | 其中:政策性金融债 | 6,000,600.00 | 0.27 |
| 4 | 企业债券 | 184,870,300.00 | 8.19 |
| 5 | 企业短期融资券 | 441,636,000.00 | 19.56 |
| 6 | 中期票据 | 86,219,000.00 | 3.82 |
| 7 | 可转债 | 2,661,151.20 | 0.12 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,186,182,051.20 | 52.55 |

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 | 020078 | 15贴债04 | 2,100,000 | 206,556,000.00 | 9.15 |
| 2 | 019501 | 15国债01 | 1,000,000 | 100,030,000.00 | 4.43 |
| 3 | 020080 | 15贴债06 | 1,000,000 | 98,410,000.00 | 4.36 |
| 4 | 041566009 | 15江铜CP001 | 500,000 | 50,375,000.00 | 2.23 |
| 5 | 041562049 | 15云城投CP002 | 500,000 | 50,330,000.00 | 2.23 |

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:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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:本基金本报告期末未持有贵金属。

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:本基金本报告期末未持有权证。

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:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本,达到稳定投资组合资产净值的目的。

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

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 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

注: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

组合投资的前十名证券之一的15盐湖cp003的发行主体青岛盐湖工业股份有限公司在2015年1月收到深圳证券交易所向公司出具的监管函,内容如下:"2014年12月27日,你公司刊登公告称,你公司与关联方青海木里煤业开发集团有限公司2013年及2014年分别存在565万元及776万元的委托管理关联交易;与关联方青海省能源发展公司2011-2014年分别存在4,814万元、1.41亿元及3亿元的煤炭采购关联交易。你公司未及时披露上述关联交易的行为违反了《上市规则》第2.1条规定。本所希望你公司及全体董事吸取教训,严格遵守《证券法》、《公司法》等法规及《上市规则》的规定,及时、真实、准确地履行信息披露义务,杜绝此类事件发生。"公司的整改措施如下:公司在发现上述关联交易未进行信息披露的第一时间,立即组织召开了董事会、监事会,由独立董事发表了独立意见,并经股东大会审议通过,履行了必要的决策程序并立即进行信息披露。为了杜绝此类事件的发生,公司重新制定了《关联交易管理办法》,并经公司六届董事会第八次会议,六届监事会第八次会议以及公司2015年第二次临时股东大会审议通过。与此同时,就公司与关联方青海木里煤业开发集团有限公司、青海省能源发展公司于2015年度可能发生的日常关联交易,公司已在《2015年日常关联交易预计公告》中进行了信息披露,并经公司六届董事会第九次会议、六届监事会第九次会议审议通过,公司独立董事发表了事前认可意见和独立审核意见,同时经公司2014年年度股东大会审议通过。

本基金投资的前十名证券中的其它证券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股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 174,383.95 |
| 2 | 应收证券清算款 | 441,412,070.77 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 18,682,497.27 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 460,268,951.99 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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:本基金本报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明。

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 | 鹏华弘润混合A类 | 鹏华弘润混合C类 |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,259,955,818.34 | 54,880,278.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,826,070.53 | 1,723,247,952.88 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 804,137,406.82 | 42,791,109.15 |
| 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 | 457,644,482.05 | 1,735,337,121.98 |

§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:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金2015年第4季度报告》(原文)。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区金融大街25 号中国建设银行股份有限公司

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间免费查阅,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)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**
**2016年1月21日**

# 鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金

## 【2015】第四季度报告

**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:2016年1月21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2016年1月18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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏华弘利混合 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 001122 |
| 交易代码 | 001122 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年3月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,696,655,930.64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<br>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的绝对水平的增长率、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。<br>2.股票投资策略<br>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:自上而下的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;自下而上的评判企业的产品、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,力争基金资产的保值增值。<br>3.债券投资策略<br>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,灵活的调整组合的券种搭配,精选安全边际较高的个券。<br>4.股指期货、权证等投资策略<br>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本,达到稳定投资组合资产净值的目的。 |
| 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,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金里中高风险、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 | 鹏华弘利混合A | 鹏华弘利混合C |
|---|---|---|
| 下属分级基金的场内简称 | - | - |
| 下属分级基金的交易代码 | 001122 | 001123 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 617,137,903.14份 | 2,078,518,027.50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(2015年10月1日 - 2015年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 鹏华弘利混合A | 鹏华弘利混合C |
| 1. 本期已实现收益 | 3,712,062.65 | 5,862,747.28 |
| 2. 本期利润 | 16,724,213.78 | 8,987,014.80 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0160 | 0.0075 |
| 4. 期末基金资产净值 | 650,342,459.84 | 2,179,849,079.26 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.054 | 1.049 |

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

鹏华弘利混合A

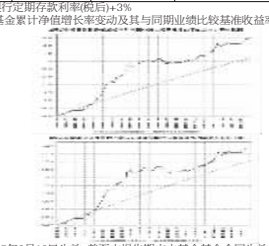
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.54% | 0.06% | 1.15% | 0.01% | 0.39% | 0.05% |

鹏华弘利混合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 | 1.45% | 0.06% | 1.15% | 0.01% | 0.30% | 0.05% |

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3月12日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 刘方正 | 本基金基金经理 | 2015年3月11日 | - | 5 | 刘方正先生,国籍中国,理学硕士,5年证券从业经验。2010年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作,担任固定收益部高级研究员、基金经理助理,2015年3月起担任鹏华弘利混合基金基金经理,2015年3月至2015年8月兼任鹏华行业成长基金(2015年8月已转型为鹏华弘泰混合基金)基金经理,2015年4月起兼任鹏华弘润混合基金基金经理,2015年5月起兼任鹏华弘和混合基金、鹏华弘华混合基金、鹏华弘益混合基金基金经理,2015年6月起兼任鹏华弘鑫混合基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华弘泰混合基金、鹏华前海万科REITs基金基金经理。刘方正先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生未变动。 |
| 李君 | 本基金基金经理 | 2015年5月22日 | - | 6 | 李君女士,国籍中国,经济学硕士,6年金融证券从业经验。历任平安银行资金交易部银行账户管理岗,从事银行间市场资金交易工作;2010年8月加盟鹏华基金管理有限公司,担任集中交易室债券交易员,从事债券研究、交易工作;2013年1月至2014年5月担任鹏华货币基金基金经理,2014年2月至2015年5月担任鹏华增值宝货币基金基金经理,2015年5月起担任鹏华弘盛混合基金、鹏华弘利混合基金、鹏华弘泽混合基金、鹏华弘润混合基金、鹏华品牌传承混合基金基金经理,2015年11月起担任鹏华弘安混合基金基金经理。李君女士具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生未变动。 |

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 管理人对投资期内本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%的交易次数为1次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年四季度,宏观经济持续回落趋势有所缓和,央行货币政策继续维持宽松状态,金融市场和实体经济的流动性较为充裕。从需求层面来看,实体经济总需求维持较低水平,社融增速在低位有所企稳,固定资产投资增速维持在较低水平,地产方面去库存有所提速,但帶动新增投资能力不足,消费水平维持相对稳定,传统制造业受产能过剩、产成品价格持续走弱的影响,处于回落趋势之中,短时间内难有明显起色。经济结构转型方向的新兴产业成长良好,互联网、传媒、通信、高端制造、环保等行业亮点较多,业绩维持较快增速,但考虑到成长性行业体量偏小,对宏观经济的实质性贡献有限。

股票市场在三季度大幅调整以后,四季度走出趋势性反弹行情,整体呈现震荡上行走势。中小板、创业板等中小市值股票走势相对较强,12月部分大盘股受险资举牌带动有阶段性表现。受人民币汇率稳定和宏观经济走势的担忧,市场缓慢上行,上涨速度较慢。债券市场方面,一方面受宽松货币环境影响,市场整体的配置需求较高,另一方面受经济回落影响,市场对未来经济进一步回落也有较大的担忧,收益率整体下行,中长端收益率下行幅度略大,中短端收益率也有一定幅度下行,收益率曲线进一步平坦化。

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,积极增加债券资产的配置力度,以固定收益类资产为主要提子方向,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,A、C类产品分别上涨1.7%、1.33%,同期业绩比较基准为1.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 41,580,253.65 | 1.36 |
| | 其中:股票 | 41,580,253.65 | 1.36 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,322,419,000.00 | 43.18 |
| | 其中:债券 | 1,322,419,000.00 | 43.18 |
| | 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 | 1,000,000,620.00 | 32.65 |
| | 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 | 675,452,702.62 | 22.06 |
| 8 | 其他资产 | 23,002,492.43 | 0.75 |
| 9 | 合计 | 3,062,455,068.70 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | - | - |
| C | 制造业 | 27,305,741.40 | 1.00 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 1,571,551.95 | 0.06 |
| F | 批发和零售业 | 222,304.44 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,448,000.00 | 0.13 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,288,575.86 | 0.08 |
| J | 金融业 | 2,259,000.00 | 0.08 |
| K | 房地产业 | 2,057,080.00 | 0.08 |
| 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 | - | - |
| 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 | 2,428,000.00 | 0.09 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 41,580,253.65 | 1.52 |

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 | 002547 | 春兴精工 | 300,000 | 3,984,000.00 | 0.15 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 80,000 | 3,929,600.00 | 0.14 |
| 3 | 000625 | 长安汽车 | 230,000 | 3,903,100.00 | 0.14 |
| 4 | 601006 | 大秦铁路 | 400,000 | 3,448,000.00 | 0.13 |
| 5 | 300196 | 长海股份 | 80,000 | 2,847,200.00 | 0.10 |
| 6 | 000952 | 广济药业 | 120,000 | 2,760,000.00 | 0.10 |
| 7 | 000890 | 法尔胜 | 200,000 | 2,754,000.00 | 0.10 |
| 8 | 002650 | 加加食品 | 300,000 | 2,436,000.00 | 0.09 |
| 9 | 002343 | 禾欣股份 | 40,000 | 2,428,000.00 | 0.09 |
| 10 | 600114 | 东睦股份 | 150,000 | 2,424,000.00 | 0.09 |

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 | 196,820,000.00 | 7.19 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 440,507,000.00 | 16.08 |
| | 其中:政策性金融债 | 440,507,000.00 | 16.08 |
| 4 | 企业债券 | 321,482,000.00 | 11.74 |
| 5 | 企业短期融资券 | 260,778,000.00 | 9.52 |
| 6 | 中期票据 | 102,180,000.00 | 3.73 |
| 7 | 可转债 | 652,000.00 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,322,419,000.00 | 48.28 |

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 | 020080 | 15贴债06 | 2,000,000 | 196,820,000.00 | 7.19 |
| 2 | 150418 | 15农发18 | 1,500,000 | 153,300,000.00 | 5.60 |
| 3 | 150212 | 15国开12 | 1,500,000 | 153,240,000.00 | 5.59 |
| 4 | 122465 | 15广船01 | 1,200,000 | 120,876,000.00 | 4.41 |
| 5 | 150409 | 15农发09 | 1,000,000 | 102,950,000.00 | 3.76 |

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:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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:本基金本报告期末未持有贵金属。

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:本基金本报告期末未持有权证。

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:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本,达到稳定投资组合资产净值的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明