鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金 2016年年度报告摘要

2016年 12 月 31 日

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

送出日期:2017 年 3 月 30 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2017 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)注册会计师对本基金出具了"标准无保留意见"的审计报告。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘信混合	
场内简称	-	
基金主代码	001331	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年 5 月 25 日	
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	
报告期末基金份额总额	2,004,804,841.30 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	-	
上市日期	-	
下属分级基金的基金简称:	鹏华弘信混合 A	鹏华弘信混合 C
下属分级基金的场内简称:	-	-
下属分级基金的交易代码:	001331	001332
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	4,020,493.36 份	2,000,784,347.94 份

2.2 基金产品说明

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、技术、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。 (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或动要素、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、特别是此内竞争的方式、此内竞争的激烈程度,以及此内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对此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,在国内监管体系落后、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信数的比较,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、PS、EV/EBITDA等);就估值倍数而言,通过查内比较、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、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 本基金通过主动采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。
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。

	鹏华弘信混合 A	鹏华弘信混合 C
下属分级基金的风险收益特征	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。	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鹏华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张戈	田青
	联系电话	0755-82825720	010-67595096
	电子邮箱	zhangge@phfund.com.cn	tianqing1zh@ccb.com
客户服务电话		4006788999	010-67595096
传真		0755-82021126	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.phfund.com
基金年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016年		2015年 5 月 25 日(基金合同生效日)-2015 年 12 月 31 日	
	鹏华弘信混合 A	鹏华弘信混合 C	鹏华弘信混合 A	鹏华弘信混合 C
本期已实现收益	2,627,557.90	84,231,394.68	5,928,300.19	19,594,271.04
本期利润	1,765,639.88	36,166,577.55	8,056,592.05	41,466,574.63
加权平均基金份额本期利润	0.0278	0.0167	0.0125	0.0191
本期基金份额净值增长率	13.34%	1.59%	1.90%	2.70%

3.1.2 期末数据和指标	2016年末		2015年末	
期末可供分配基金份额利润	0.1241	-0.0019	0.0078	0.0165
期末基金资产净值	4,519,605.20	1,997,008,481.96	143,693,389.46	3,066,443,317.65
期末基金份额净值	1.1241	0.9981	1.0190	1.0270

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)表中的"期末"均指报告期最后一日,即 12 月 31 日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

(4)本基金基金合同于 2015 年 5 月 25 日生效,至 2015 年 12 月 31 日未满一年,故 2015 年的数据和指标为非完整会计年度数据。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

鹏华弘信混合 A

阶段	份额净值增长率①①	份额净值增长率标准差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%	0.15%	1.13%	0.02%	-2.37%	0.13%
过去六个月	0.51%	0.11%	2.27%	0.01%	-1.76%	0.10%
过去一年	13.34%	0.68%	4.51%	0.01%	8.83%	0.67%
自基金合同生效起至今	15.49%	0.53%	7.43%	0.01%	8.06%	0.52%

鹏华弘信混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-1.50%	0.15%	1.13%	0.02%	-2.63%	0.13%
过去六个月	-0.17%	0.11%	2.27%	0.01%	-2.44%	0.10%
过去一年	1.59%	0.09%	4.51%	0.01%	-2.92%	0.08%
自基金合同生效起至今	4.33%	0.11%	7.43%	0.01%	-3.10%	0.10%

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份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:1.本基金基金合同于 2015 年 5 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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:1.本基金基金合同于 2015 年 5 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。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

鹏华弘信混合 A

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016	0.3130	153,590.24	47,179.53	200,769.77	
2015	-	-	-	-	
合计	0.3130	153,590.24	47,179.53	200,769.77	

鹏华弘信混合 C

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016	0.4600	92,044,827.74	-	92,044,827.74	
2015	-	-	-	-	
合计	0.4600	92,044,827.74	-	92,044,827.74	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于 1998 年 12 月 22 日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)、深圳市北融信投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资企业。公司原注册资本 8,000 万元人民币,后于 2001 年 9 月完成增资扩股,增至 15,000 万元人民币。截止本报告期末,公司管理 129 只基金和 10 只全国社保投资组合,经过 18 年投资管理基金,在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
窦航	本基金基金经理	2015年 5 月 25 日	-	7	窦航先生,国籍中国,经济学硕士,7 年证券从业经验。2009 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司,从事行业研究及投资助理相关工作,担任研究部资深研究员、投资经理助理,2014 年 11 月起担任鹏华先进制造股票基金基金经理,2015 年 2 月起兼任鹏华弘盛混合基金基金经理,2015 年 4 月起兼任鹏华弘实混合、鹏华弘信混合基金基金经理,2015 年 6 月起兼任鹏华弘锐混合基金基金经理,2015 年 8 月起兼任鹏华策略优选混合基金基金经理。窦航先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动。增聘刘方正担任本基金基金经理。
李韵怡	本基金基金经理	2015年 7 月 23 日	-	9	李韵怡女士,国籍中国,经济学硕士,9 年证券从业经验。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,从事投研工作,2015 年 7 月起担任鹏华弘盛混合基金、鹏华弘信混合基金、鹏华弘鑫混合基金、鹏华弘实混合基金、鹏华弘平混合基金基金经理,2015 年 7 月至 2017 年 1 月兼任鹏华弘锐混合基金、鹏华弘和混合基金基金经理,2016 年 6 月起兼任鹏华兴泽定期开放混合基金基金经理,2016 年 9 月起兼任鹏华兴润定期开放混合、鹏华兴合定期开放混合、鹏华兴安定期开放混合、鹏华兴实定期开放混合基金基金经理,2016 年 12 月起兼任鹏华弘精混合基金基金经理,2017 年 1 月起兼任鹏华兴惠定期开放混合基金基金经理。本报告期内本基金基金经理发生变动,增聘刘方正担任本基金基金经理。
刘方正	本基金基金经理	2016年 3 月 10 日	-	6	刘方正先生,国籍中国,理学硕士,6 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 月至 2017 年 1 月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 月至 2017 年 1 月兼任鹏华弘润混合基金基金经理,2015 年 5 月至 2017 年 1 月兼任鹏华弘益混合基金基金经理,2015 年 5 月起兼任鹏华弘锐混合基金基金经理,2015 年 6 月至 2017 年 1 月兼任鹏华弘鑫混合基金基金经理,2015 年 8 月至 2017 年 1 月兼任鹏华弘泰混合基金基金经理,2015 年 8 月起兼任鹏华前海万科 REITs 基金基金经理,2016 年 3 月起兼任鹏华弘实混合、鹏华弘信混合、鹏华弘锐混合基金基金经理,2016 年 8 月起兼任鹏华弘达混合、鹏华弘景混合基金基金经理,2016 年 9 月起兼任鹏华弘惠混合基金基金经理,2016 年 11 月起兼任鹏华兴裕定期开放混合、鹏华兴泰定期开放混合基金基金经理,2016 年 12 月起兼任鹏华鹏华兴悦定期开放混合基金基金经理。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变动,增聘刘方正担任本基金基金经理。

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本基金基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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,本基金运作合法合规,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《鹏华基金管理有限公司公平交易管理规定》,将公司所管理的封闭式基金、开放式基金、社保组合、特定客户资产管理组合等不同资产组合的投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动均纳入公平交易管理,在业务流程和岗位职责中制定公平交易的控制规则和控制流动,建立对公平交易的执行、监督及审核流程,严禁在不同投资组合之间进行利益输送。在投资研究环节:1.公司使用唯一的研究报告发布平台"研究报告管理平台",确保各投资组合在获得投资信息、研究支持、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;2.公司严格控制"股票库管理规定"、"信用产品投资管理规定"、"投资限额管理规定"、"交易所债券投资管理规定"、"投资组合风险管理规定"、"投资组合业绩评估管理规定"、"投资风格管理规定"、"关联交易管理规定"、"投资黑名单管理规定"、"投资禁止期管理规定"、"投资授权管理规定"、"投资决策委员会管理规定"、"投资决策委员会议事规则"、"投资决策委员会决议执行管理规定"、"投资决策委员会决议执行监督管理规定"、"投资决策委员会决议执行责任追究管理规定"、"投资决策委员会委员、主席任免管理规定"、"投资决策委员会委员、主席任免管理规定"、"投资决策委员会委员、主席任免