鹏华兴润定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

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：2017年10月25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2017年10月20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2017年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	鹏华兴润定期开放
场内简称	-
基金主代码	003224
交易代码	003224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月2日
报告期末基金份额总额	315,984,795.03份
投资目标	在有效控制风险的基础上，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，在股票、债券和货币等资产间进行大类资产的灵活配置。 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，力争实现组合的相对收益。 （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、PS、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，力争实现组合的相对收益。 （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、短期债券的配置，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运营情况，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积极调整投资策略，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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×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
基金保证人	-
下属分级基金的基金简称	鹏华兴润定期开放A	鹏华兴润定期开放C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	003224	003225
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	162,700,777.85份	153,284,017.18份

§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（2017年7月1日－2017年9月30日）	
	鹏华兴润定期开放A	鹏华兴润定期开放C
1. 本期已实现收益	1,675,236.95	462,654.20
2. 本期利润	6,166,300.84	6,122,289.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0154	0.0135
4. 期末基金资产净值	168,088,373.57	157,337,673.99
5. 期末基金份额净值	1.0331	1.0264

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

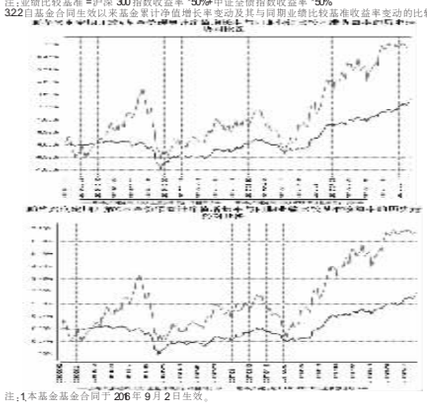
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华兴润定期开放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	1.59%	0.09%	2.60%	0.29%	- 1.01%	- 0.20%

注：业绩比较基准＝沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%

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2016年9月2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		
李怡	本基金基金经理	2016年9月1日	-	10	李韵怡女士，国籍中国，经济学硕士，10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，2016年8月起担任鹏华弘利混合基金、鹏华弘泽混合基金、鹏华弘润混合基金经理，2016年9月起兼任鹏华弘盛混合基金、鹏华弘腾混合基金、鹏华弘康混合、鹏华弘尚混合、鹏华弘锦混合基金基金经理，2016年10月起兼任鹏华弘裕混合基金基金经理，2016年11月起兼任鹏华弘益混合基金基金经理，2016年12月起兼任鹏华弘樽混合基金基金经理，2017年1月起兼任鹏华兴惠定期开放混合基金基金经理。李韵怡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

2017年三季度，在人民币汇率显著升值的大背景下，国内以股票、商品为代表的风险资产出现了大幅反弹，PB随之开始企稳回升，通胀预期也有所升温，市场上出现了"新周期"之类的热烈讨论，这突出反应了市场风险偏好的上升，客观上对债券类固定收益资产构成了负面冲击，以5年期国债收益率为例，第三季度上升超过10bp。虽然进入9月随着经济数据陆续低于市场预期，债券投资者的情绪有所稳定，但资金面依旧吃紧。同期国际市场的资产价格在地缘政治的影响下同样剧烈波动，其中，美股、港股出现了大幅上涨，美国10年期国债收益率虽然季末依旧在2.3%左右，但期间的波幅近30BP。整体而言，第三季度金融市场的运行波动剧烈，分化显著。

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。在资产配置方面，我们维持中高等级、中短久期的信用债配置主体，严控投资品种的信用资质，并维持一定比例的杠杆操作；在严格控制整体仓位的前提下，以一定仓位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，产品净值上涨1.37%，同期业绩比较基准为2.60%

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	85,780,436.40	23.07
	其中：股票	85,780,436.40	23.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	264,042,000.00	71.00
	其中：债券	264,042,000.00	71.00
	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	3,000,000.00	0.81
	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	16,427,347.06	4.42
8	其他资产	2,636,484.75	0.71
9	合计	371,886,268.21	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	39,793.60	0.01
C	制造业	34,238,424.62	10.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	817,745.44	0.25
E	建筑业	1,606,965.72	0.49
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,196.03	0.02
J	金融业	38,668,677.50	11.88
K	房地产业	6,633,865.00	2.04
L	租赁和商务服务业	55,184.00	0.02
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	115,299.99	0.04
R	文化、体育和娱乐业	3,475,327.14	1.07
S	综合	-	-
	合计	85,780,436.40	26.36

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	601688	华泰证券	218,100	4,933,422.00	1.52
2	601939	建设银行	667,700	4,653,869.00	1.43
3	002507	涪陵榨菜	269,610	4,009,100.70	1.23
4	601155	新城控股	210,000	3,752,700.00	1.15
5	601098	中南传媒	225,547	3,444,102.69	1.06
6	603626	科森科技	79,154	3,410,745.86	1.05
7	600519	贵州茅台	6,200	3,209,368.00	0.99
8	601398	工商银行	524,600	3,147,600.00	0.97
9	000776	广发证券	156,545	2,971,224.10	0.91
10	600201	生物股份	88,317	2,953,320.48	0.91

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	176,424,000.00	54.21
5	企业短期融资券	19,988,000.00	6.14
6	中期票据	19,952,000.00	6.13
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	47,678,000.00	14.65
9	其他	-	-
10	合计	264,042,000.00	81.14

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	122712	12中航债	200,000	20,186,000.00	6.20
2	041769009	17保利文化CP001	200,000	19,988,000.00	6.14
3	101551079	15文传媒MTN002	200,000	19,952,000.00	6.13
4	122388	15华泰G1	200,000	19,932,000.00	6.12
5	122465	15广越01	200,000	19,840,000.00	6.10

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

注：本基金基金合同的投资范围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

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"5华泰G3"的发行主体华泰证券股份有限公司在2016年11月收到中国证监会《行政处罚决定书》，针对2015年检查发现的恒生HOMS系统问题，给予处罚决定。公司存在未能确保客户交易终端信息的真实性、准确性、完整性、一致性、可读性，未采取可靠措施采集、记录与客户身份识别有关信息等问题，违反了《证券公司监督管理条例》的相关规定，将被没收违法所得16235275元，并处以54705.825元罚款。

公司在2017年1月收到《关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。华泰证券营业部及资产管理子公司分别利用同名微信公众号、官方网站向不特定对象公开宣传推介私募资产管理产品。

华泰证券控股子公司华泰联合证券收到中国证监会行政监管措施决定书《关于对华泰联合证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》，华泰联合作为北京利德曼生化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金项目的财务顾问，对标的资产主要客户和供应商的核查不充分。

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，认为华泰证券作为国内资产规模领先的大型券商，未来将受益于券商行业的大发展。行政处罚和警示函对该公司的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.12

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。

5.13其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	67,535.52
2	应收证券清算款	943,743.99
3	应收股利	-
4	应收利息	1,625,205.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,636,484.75

5.14报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

5.15报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.16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	鹏华兴润定期开放A	鹏华兴润定期开放C
报告期期初基金份额总额	494,594,600.83	574,744,800.22
报告期期间基金总申购份额	19,316.67	196,121.72
减：报告期期间基金总赎回份额	331,913,139.65	421,656,904.76
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
报告期末基金份额总额	162,700,777.85	153,284,017.18

§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末申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§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

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）《鹏华兴润定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华兴润定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华兴润定期开放灵活配置混合型证券投资基金2017年第3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43层鹏华基金管理有限公司

深圳市深南大道7088号招商银行大厦招商银行股份有限公司

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）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
2017年10月25日

鹏华兴盛定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月25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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月20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2017年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	鹏华兴盛
场内简称	-
基金主代码	003122
交易代码	003122
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8月25日
报告期末基金份额总额	501,282,244.14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，在股票、债券和货币等资产间进行大类资产的灵活配置。 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，力争实现组合的相对收益。 （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、PS、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，力争实现组合的相对收益。 （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、短期债券的配置，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运营情况，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积极调整投资策略，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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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（2017年7月1日－2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	-9,207,362.08
2. 本期利润	6,873,729.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0137
4. 期末基金资产净值	509,152,527.81
5. 期末基金份额净值	1.0157

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。

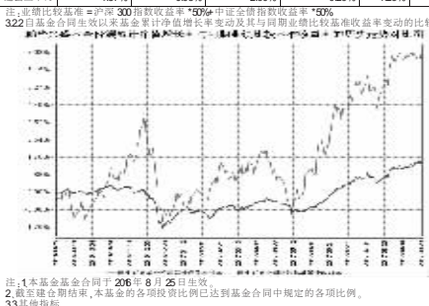
3.2基金净值表现

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	1.37%	0.08%	2.60%	0.29%	- 1.23%	- 0.21%

注：业绩比较基准＝沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%

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2016年9月27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

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	2016年9月27日	-	10	李韵怡女士，国籍中国，经济学硕士，10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月起担任鹏华弘益混合基金、鹏华弘鑫混合基金、鹏华弘润混合基金、鹏华弘实混合基金基金经理，2015年7月至2017年1月兼任鹏华弘裕混合基金、鹏华弘利混合基金、鹏华弘泽混合基金基金经理，2015年7月至2017年2月兼任鹏华弘盛混合基金、鹏华弘腾混合基金基金经理，2015年7月起担任鹏华弘利定期开放混合基金基金经理，2016年6月起兼任鹏华兴华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基金基金经理，2016年10月起兼任鹏华兴瑞定期开放混合基金基金经理，2017年2月起兼任鹏华兴康定期开放混合基金基金经理，2017年5月起兼任鹏华聚财通货币基金基金经理。李韵怡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

2017年三季度，在人民币汇率显著升值的大背景下，国内以股票、商品为代表的风险资产出现了大幅反弹，PB随之开始企稳回升，通胀预期也有所升温，市场上出现了"新周期"之类的热烈讨论，这突出反应了市场风险偏好的上升，客观上对债券类固定收益资产构成了负面冲击，以5年期国债收益率为例，第三季度上升超过10bp。虽然进入9月随着经济数据陆续低于市场预期，债券投资者的情绪有所稳定，但资金面依旧吃紧。同期国际市场的资产价格在地缘政治的影响下同样剧烈波动，其中，美股、港股出现了大幅上涨，美国10年期国债收益率虽然季末依旧在2.3%左右，但期间的波幅近30BP。整体而言，第三季度金融市场的运行波动剧烈，分化显著。

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。在资产配置方面，我们维持中高等级、中短久期的信用债配置主体，严控投资品种的信用资质，并维持一定比例的杠杆操作；在严格控制整体仓位的前提下，以一定仓位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，产品净值上涨1.37%，同期业绩比较基准为2.60%

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	65,244,755.48	12.80
	其中：股票	65,244,755.48	12.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,082,407.40	5.31
	其中：债券	27,082,407.40	5.31
	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	409,900,000.00	80.39
	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	7,017,289.17	1.38
8	其他资产	659,251.81	0.13
9	合计	509,903,703.86	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	2,156,832.00	0.42
C	制造业	13,072,757.21	2.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	503,550.00	0.10
E	建筑业	3,932,427.72	0.77
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,168,400.91	0.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	611,068.03	0.12
J	金融业	41,569,409.00	8.16
K	房地产业	1,978,076.00	0.39
L	租赁和商务服务业	79,324.72	0.02
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.01
S	综合	-	-
	合计	65,244,755.48	12.81

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	151,100	8,183,576.00	1.61
2	601328	交通银行	740,100	4,677,432.00	0.92