鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年01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2018年10月01日起至12月31日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘益混合
场内简称	-
基金主代码	1336
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5月29日
报告期末基金份额总额	608,161,535.65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）,并结合资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、竞争要素等分析根据其投资机会;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模投资策略,灵活地调整组合的券种结构配,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,本基金将采取久期主动管理的方式,以“目标久期”为中心,以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,本基金将根此调整组合长、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。选择优势券进行投资。（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、外部信用评级体系，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。由于其非公开性及条款可协商性,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、股指期货、权证等投资策略 本基金可投资股指期货,权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。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。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，及权证分析管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。本基金通过对权证标的证券基本面研究，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。 5、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投资组合管理,并根据信用风险、利率风险和流动性风险安全化系数调整投资策略,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	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	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	鹏华弘益混合A	鹏华弘益混合C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	1336	1337
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	7,608,889.15份	600,552,646.50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。

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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	鹏华弘益混合A	鹏华弘益混合C
1.本期已实现收益	-59,452.35	-4,707,367.86
2.本期利润	-98,255.60	-7,673,700.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0129	-0.0128
4.期末基金资产净值	8,279,037.05	643,670,830.88
5.期末基金份额净值	1.0881	1.0718

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

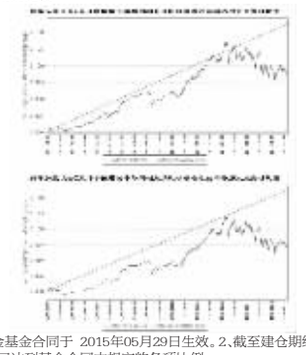
鹏华弘益混合A						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.16%	0.29%	1.13%	0.01%	-2.29%	0.28%

鹏华弘益混合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	-1.18%	0.29%	1.13%	0.01%	-2.31%	0.28%

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 2015年05月29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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
汤志彦	本基金基金经理	2017-07-15	-	8年	汤志彦先生,国籍中国,理学硕士,8年证券基金从业经验。历任SAP中国研究院项目经理,伊藤忠IT咨询顾问，国泰君安证券研究所研究员、上海旅图股资有限公司高级研究员;2017年2月加盟鹏华基金管理有限公司，曾任绝对收益投资部基金经理助理/资深研究员，从事投资研究工作，现任绝对收益投资部基金经理。2017年11月至2018年06月担任鹏华优悦定期开放混合基金基金经理,2017年12月担任鹏华弘嘉混合基金基金经理,2018年10月担任鹏华尊惠定期开放混合基金基金经理。汤志彦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。
李盼怡	本基金基金经理	2015-07-23	-	11年	李盼怡女士,国籍中国,经济学硕士,11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,定期项目管理工作;2015年6月加盟鹏华基金管理有限公司,从事投研工作;期间任绝对收益投资部基金经理。2015年07月担任鹏华弘益混合基金基金经理,2015年07月担任鹏华弘盛混合基金基金经理,2015年07月至2017年01月担任鹏华弘裕混合基金基金经理,2015年07月担任鹏华弘安混合基金基金经理,2015年07月至2017年03月担任鹏华弘泰混合基金基金经理,2015年07月至2017年01月担任鹏华弘鑫混合基金基金经理,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06月至2018年07月担任鹏华兴泽定期开放混合基金基金经理,2016年07月担任鹏华兴润定期开放混合基金基金经理,2016年08月至2018年06月担任鹏华兴阳定期开放混合基金基金经理,2016年09月担任鹏华兴安定期开放混合基金基金经理,2016年09月至2018年06月担任鹏华兴宁定期开放混合基金基金经理,2016年09月担任鹏华兴泰定期开放混合基金基金经理,2016年10月至2018年06月担任鹏华兴禄定期开放混合基金基金经理,2016年11月担任鹏华兴盈定期开放混合基金基金经理,2016年12月至2018年07月担任鹏华兴裕定期开放混合基金基金经理,2018年10月担任鹏华3个月短债基金基金经理,2018年12月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理。刘涛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。
刘涛	本基金基金经理	2018-03-28	2018-12-19	5	刘涛先生,国籍中国,理学硕士,5年证券基金从业经验。2013年4月加盟鹏华基金管理有限公司。从事债券投研研究工作。担任固定收益部债券研究员。2016年06月至2018年08月担任鹏华国企债债券基金基金经理,2016年06月担任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理,2016年11月担任鹏华丰禄债券基金基金经理,2017年02月至2018年06月担任鹏华丰达债券基金基金经理,2017年02月至2017年09月担任鹏华丰安债券基金基金经理,2017年02月担任鹏华丰恒债券基金基金经理,2017年05月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年05月担任鹏华普天债券基金基金经理,2018年03月担任鹏华弘盛混合基金基金经理,2018年03月至2018年12月担任鹏华宏业债基金基金经理,2018年07月担任鹏华尊悦发起式定开债券基金基金经理,2018年10月担任鹏华3个月短债基金基金经理,2018年12月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理。刘涛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。
刘太阳	本基金基金经理	2013-05-03	2018-12-19	12	刘太阳先生,国籍中国,理学硕士,12年证券基金从业经验。曾任中国农业银行金融市场部高级交易员，从事债券投资交易工作;2011年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作。担任固定收益部研究员。2012年09月至2018年04月担任鹏华纯债债券基金基金经理,2012年12月至2015年04月担任鹏华月月发短期债券基金基金经理,2013年04月至2016年04月担任鹏华丰利分级债券基金基金经理,2014年06月至2018年12月担任鹏华实业债基金基金经理,2015年03月担任鹏华丰盛债券基金基金经理,2015年05月至2018年03月担任鹏华丰富债券基金基金经理,2015年07月至2018年04月担任鹏华丰利债券（LOF）基金基金经理,2016年08月担任鹏华双债保利债券基金基金经理,2016年08月担任鹏华丰收债券基金基金经理,2016年08月至2017年02月担任鹏华丰泽定期开放混合基金基金经理,2016年09月担任鹏华丰安定期开放混合基金基金经理,2016年09月至2018年06月担任鹏华丰达定期开放混合基金基金经理,2016年10月至2018年06月担任鹏华丰禄债券基金基金经理,2016年11月至2018年07月担任鹏华丰盈债券基金基金经理,2016年12月至2018年07月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年02月至2018年06月担任鹏华丰益债券基金基金经理,2017年03月至2018年04月担任鹏华丰富债券基金基金经理,2017年03月至2017年12月担任鹏华丰裕债券基金基金经理,2017年03月至2018年04月担任鹏华丰康债券基金基金经理,2017年04月至2018年05月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年06月至2018年05月担任鹏华丰鑫债券基金基金经理,2017年06月至2018年06月担任鹏华丰惠债券基金基金经理,2018年10月担任鹏华双债利债券基金基金经理,2019年12月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理。刘太阳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。
刘涛	本基金基金经理	2018-12-28	-	5	刘涛先生,国籍中国,理学硕士,5年证券基金从业经验。2013年4月加盟鹏华基金管理有限公司。从事债券投研研究工作。担任固定收益部债券研究员。2016年06月至2018年08月担任鹏华国企债债券基金基金经理,2016年06月担任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理,2016年11月担任鹏华丰禄债券基金基金经理,2017年02月至2018年06月担任鹏华丰达债券基金基金经理,2017年02月至2017年09月担任鹏华丰安债券基金基金经理,2017年02月担任鹏华丰恒债券基金基金经理,2017年05月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年05月担任鹏华普天债券基金基金经理,2018年03月担任鹏华弘盛混合基金基金经理,2018年03月至2018年12月担任鹏华宏业债基金基金经理,2018年07月担任鹏华尊悦发起式定开债券基金基金经理,2018年10月担任鹏华3个月短债基金基金经理,2018年12月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理。刘涛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。
刘太阳	本基金基金经理	2013-05-03	-	12	刘太阳先生,国籍中国,理学硕士,12年证券基金从业经验。曾任中国农业银行金融市场部高级交易员，从事债券投资交易工作;2011年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作。担任固定收益部研究员。2012年09月至2018年04月担任鹏华纯债债券基金基金经理,2012年12月至2015年04月担任鹏华月月发短期债券基金基金经理,2013年04月至2016年04月担任鹏华丰利分级债券基金基金经理,2014年06月至2018年12月担任鹏华实业债基金基金经理,2015年03月担任鹏华丰盛债券基金基金经理,2015年05月至2018年03月担任鹏华丰富债券基金基金经理,2015年07月至2018年04月担任鹏华丰利债券（LOF）基金基金经理,2016年08月担任鹏华双债保利债券基金基金经理,2016年08月担任鹏华丰收债券基金基金经理,2016年08月至2017年02月担任鹏华丰泽定期开放混合基金基金经理,2016年09月担任鹏华丰安定期开放混合基金基金经理,2016年09月至2018年06月担任鹏华丰达定期开放混合基金基金经理,2016年10月至2018年06月担任鹏华丰禄债券基金基金经理,2016年11月至2018年07月担任鹏华丰盈债券基金基金经理,2016年12月至2018年07月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年02月至2018年06月担任鹏华丰益债券基金基金经理,2017年03月至2018年04月担任鹏华丰富债券基金基金经理,2017年03月至2017年12月担任鹏华丰裕债券基金基金经理,2017年03月至2018年04月担任鹏华丰康债券基金基金经理,2017年04月至2018年05月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年06月至2018年05月担任鹏华丰鑫债券基金基金经理,2017年06月至2018年06月担任鹏华丰惠债券基金基金经理,2018年10月担任鹏华双债利债券基金基金经理,2019年12月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理。刘太阳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。
刘涛	本基金基金经理	2018-12-28	-	5	刘涛先生,国籍中国,理学硕士,5年证券基金从业经验。2013年4月加盟鹏华基金管理有限公司。从事债券投研研究工作。担任固定收益部债券研究员。2016年06月至2018年08月担任鹏华国企债债券基金基金经理,2016年06月担任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理,2016年11月担任鹏华丰禄债券基金基金经理,2017年02月至2018年06月担任鹏华丰达债券基金基金经理,2017年02月至2017年09月担任鹏华丰安债券基金基金经理,2017年02月担任鹏华丰恒债券基金基金经理,2017年05月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年05月担任鹏华普天债券基金基金经理,2018年03月担任鹏华弘盛混合基金基金经理,2018年03月至2018年12月担任鹏华宏业债基金基金经理,2018年07月担任鹏华尊悦发起式定开债券基金基金经理,2018年10月担任鹏华3个月短债基金基金经理,2018年12月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理。刘涛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

2018年第四季度,随着美联储收紧货币政策的预期加剧,中国宏观经济数据连续印证实体经济放缓,以及孤立主义给全球经济带来的不确定性上升,国内外资金的风险偏好陡然反转,避险情绪恐慌式蔓延。突出表现在主要经济体的股市、债市以及大宗商品市场上。

整个第四季度,海外方面,纳斯达克指数下跌17.5%,完全回吐前三个季度的所有涨幅,10年美国国债收益率也从3.2%附近的高位直线回落到2.7%左右,国际原油价格也同步回落近四成;国内市场方面,A股各指数都呈震荡下行走势,跌幅都超过10%,市场总体走弱,10月和12月市场出现较大调整。行业板块方面,通信、电力设备、券商等板块表现相对较强。债券市场方面,高等级品种收益率大幅下行40bp到60bp不等,且收益率曲线开始显著平坦化。

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,保持稳健的中短久期债券资产配置,以固定收益类资产为主要方向,在严格控制整体仓位的前提下,适度参与股票二级市场投资,股票仓位总体有所下降。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内鹏华弘益混合A类净值增长率为-1.16%，业绩比较基准增长率1.13%;鹏华弘益混合C类净值增长率为-1.18%，业绩比较基准增长率1.13%。同期上证综指涨跌幅为-11.6063%,深证成指涨跌幅为-13.8232%,沪深300指数涨跌幅为-12.4521%。

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	90,258,462.07	10.37
	其中:股票	90,258,462.07	10.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	758,219,000.00	87.13
	其中:债券	758,219,000.00	87.13
	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	9,708,351.84	1.12
8	其他资产	11,995,343.84	1.38
9	合计	870,181,157.75	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	1,309,000.00	0.20
B	采矿业	2,334,800.00	0.36
C	制造业	40,806,336.77	6.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,807,801.68	0.58
E	建筑业	3,760,900.00	0.58
F	批发和零售业	1,210,048.00	0.19
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	7,749,192.82	1.19
J	金融业	20,668,462.80	3.17
K	房地产业	5,904,726.00	0.91
L	租赁和商务服务业	2,707,194.00	0.42
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	90,258,462.07	13.84

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	76,400	4,286,040.00	0.66
2	600048	保利地产	369,400	4,237,326.00	0.65
3	300047	天源迪科	344,742	3,830,083.62	0.59
4	600900	长江电力	239,786	3,807,801.68	0.58
5	000661	长春高新	20,000	3,500,000.00	0.54
6	002142	宁波银行	210,000	3,406,200.00	0.52
7	600837	伊利股份	140,000	3,203,200.00	0.49
8	000651	格力电器	80,000	2,855,200.00	0.44
9	601998	中信银行	500,000	2,725,000.00	0.42
10	601888	中国国旅	44,970	2,707,194.00	0.42

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	147,480,000.00	22.62
	其中:政策性金融债	30,042,000.00	4.61
4	企业债券	418,932,000.00	64.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	191,807,000.00	29.42
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	758,219,000.00	116.30

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	136175	16授权债	500,000	49,930,000.00	7.66
2	155006	18上药01	400,000	40,040,000.00	6.14
3	143789	18中车G1	300,000	30,783,000.00	4.72
4	101758037	17粤电MTN001	300,000	30,507,000.00	4.68
5	1018000784	18光明MTN001	300,000	30,462,000.00	4.67

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:无。

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

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	47,126.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,948,111.00
5	应收申购款	105.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,995,343.84

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

项目	鹏华弘益混合A	鹏华弘益混合C
报告期期初基金份额总额	7,673,767.37	600,649,769.32
报告期期间基金总申购份额	50,333.47	34,896.24
减:报告期期间基金总赎回份额	115,211.69	132,009.06
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	7,608,889.15	600,552,646.50

§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	20181001-20181231	599,999,000.00	-	-	599,999,000.00	98.66
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、强制调增份额、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、强制调减份额、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)《鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金2018年第4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）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01月21日

鹏华永诚一年定期开放债券型证券投资基金(原鹏华实业债纯债债券型证券投资基金)

2018年第四季度报告

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:2019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2019年01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。

本基金由鹏华实业债纯债债券型证券投资基金2018年04月28日中国证券监督管理委员会下发的《关于准予鹏华实业债纯债债券型证券投资基金变更注册的批复》（证监许可[2018]771 号文）变更注册而来。根据2018年12月19日发布的《鹏华永诚一年定期开放债券型证券投资基金基金合同生效暨首个开放期开放申购、赎回和转换业务的公告》,鹏华实业债纯债债券型证券投资基金转型成为鹏华永诚一年定期开放债券型证券投资基金,《鹏华永诚一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》及《鹏华永诚一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》自2018年12月19日起生效。转型后的基金投资目标、投资范围、投资策略以及基金费率等相关内容也将根据基金合同的相关约定作相应修改。

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,原鹏华实业债纯债债券型证券投资基金报告期自2018年10月01日至2018年12月18日止，鹏华永诚一年定期开放债券型证券投资基金报告期自2018年12月19日（基金合同生效日）至2018年12月31日止。

本报告中财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	鹏华永诚一年定期开放债券
基金主代码	000053
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月19日
报告期末基金份额总额	212,314,836.89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	本基金债券投资将主要采取久期策略,同时辅之以信用利差策略,收益率曲线策略,收益率利差策略,息差策略,债券选择策略等多模投资策略,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。 1.资产配置策略 在资产配置方面,本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析,比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率,在基金规定的投资比例范围内对不同久期、信用特征的券种进行动态调整。 2、久期策略 本基金将主要采取久期策略，通过自上而下的组合久期管理策略，以实现对组合利率风险的严格控制,为控制风险,本基金采用以“目标久期”为中心的资产配置方式,目标久期的设定划分为两个层次:战略性配置和战术性配置。“目标久期”的战略性配置由投资决策委员会确定。无票根据对宏观经济和资本市场的预期分析决定组合的目标久期。“目标久期”的战术性配置由基金经理根据市场短期因素的影响在战略性配置规定的范围内进行调整。如果期限利率下降,本基金将增加组合的久期,直至接近目标久期上限,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,如果期限利率上升,本基金将缩短组合的久期,直至目标久期下限,以减小债券价格下降带来的风险。 3、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依据之一。本基金将跟此调整组合长、中、短期债券的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测,适时采用子弹式,杠铃或梯形策略构造组合,并进行动态调整。 4、骑乘策略 本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。这一策略即通过对收益率曲线的分析，在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处有利的债券。在收益率曲线不变动的情况下,随着其剩余期限的衰减,债券收益率将分着陡峭的收益率曲线转较大幅的下滑,从而获得投资的资本收益;期限收益率曲线上升或进一步变陡，这一策略也能够提供更多的安全边际。 5、息差策略 本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得的资金投资于债券,利用杠杆放大债券投资的收益。 6、债券选择策略 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。 7、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投资组合管理,并根据信用风险、利率风险和流动性风险安全化系数调整投资策略,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。 8、开放期投资策略 本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内,基金规模随申购赎回投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求,并降低资产的流动性风险,做好流动性管理。
业绩比较基准	中债总指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
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

注:无。

2.1 基金基本情况（转型前）

基金简称	鹏华实业债纯债债券
基金主代码	000053
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年06月03日
报告期末基金