

# 鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	1,841,467,924.14 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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、股指期货、权证等投资策略</p> <p>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。</p>	
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	1,729,282,720.49 份	112,185,203.65 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7月1日—2015年9月30日）	
	鹏华弘利混合 A	鹏华弘利混合 C
1. 本期已实现收益	22,072,564.50	13,832,412.61
2. 本期利润	1,474,785.33	-9,103,721.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0005	-0.0056
4. 期末基金资产净值	1,795,697,273.02	115,960,871.98
5. 期末基金份额净值	1.038	1.034

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	0.19%	0.07%	1.24%	0.01%	-1.05%	0.06%

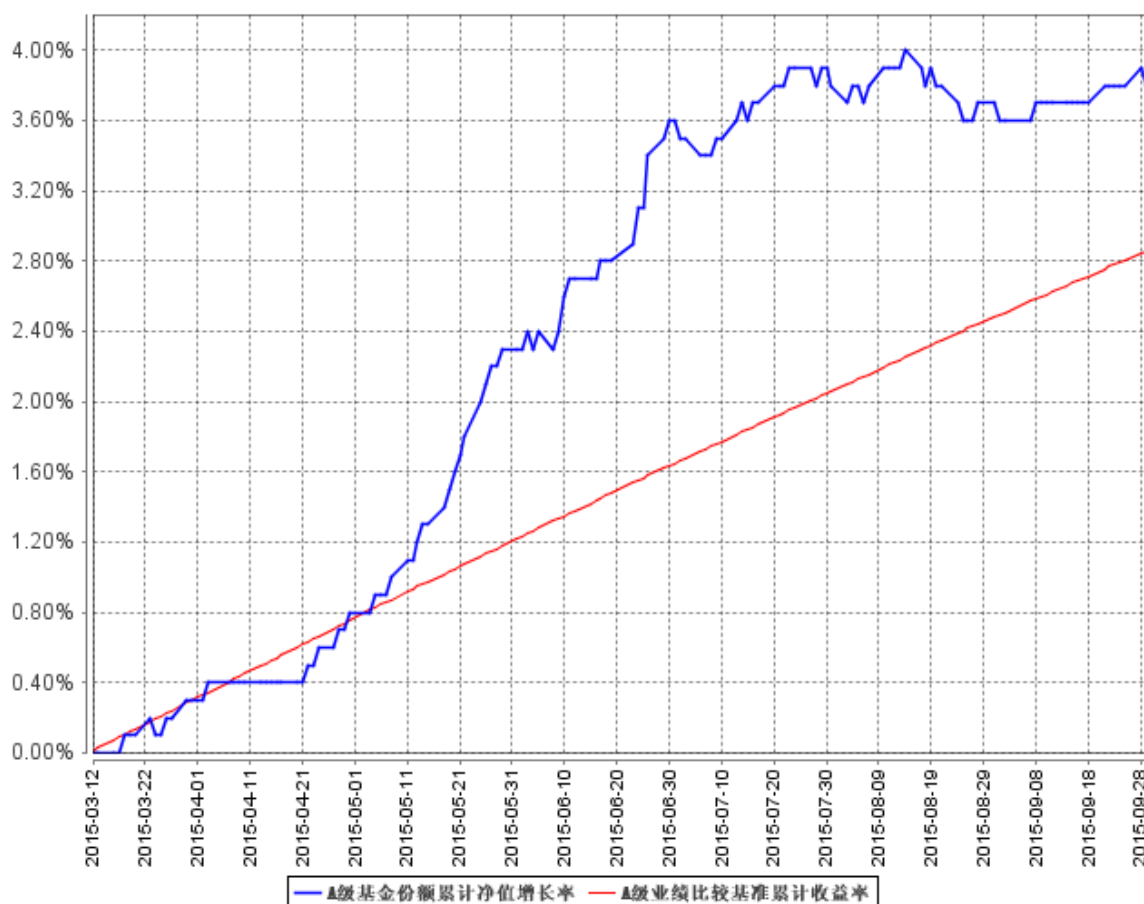
鹏华弘利混合 C

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	0.00%	0.06%	1.24%	0.01%	-1.24%	0.05%

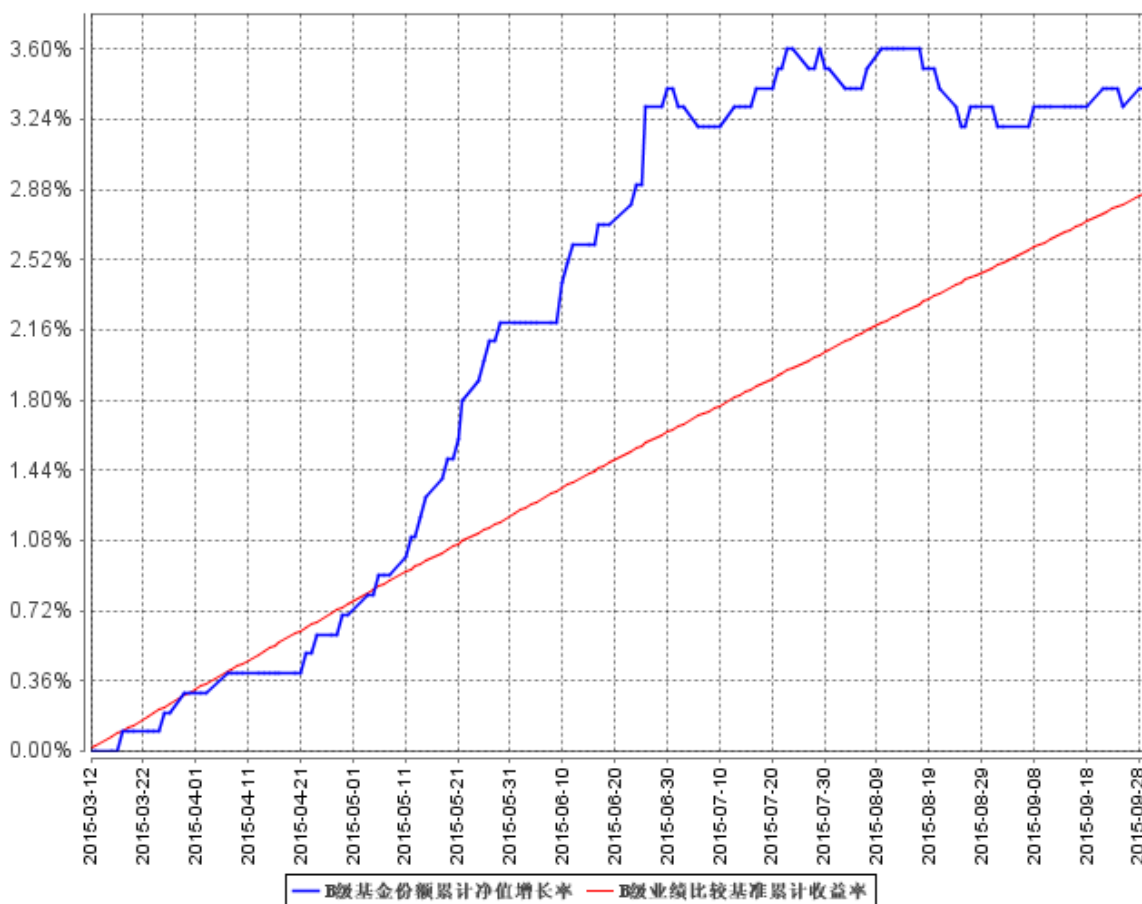
注：业绩比较基准=一年期定存款税后利率 +3%

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2015 年 3 月 12 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
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月起担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年3月至2015年8月兼任鹏华行业成长证券投资基金（2015

				<p>年 8 月已转型为鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金) 基金经理, 2015 年 4 月起兼任鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2015 年 5 月起兼任鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘华灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2015 年 6 月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2015 年 8 月起兼任鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金经理。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。</p>	
李君	本基金基金经理	2015 年 5 月 22 日	-	6	<p>李君女士, 国籍中国, 厦门大学经济学硕士, 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 月担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理, 2014 年 2 月至 2015 年 5 月担任鹏华增值宝货币市场基金基金经理, 2015 年 5 月起担任鹏华弘盛灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金、鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金经理。李君女士具备基金从</p>

					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，因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形，本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年三季度，国内金融市场出现了罕见的大幅波动，7 月份股市出现断崖式下跌，8 月份央行对人民币中间价形成机制做出大幅调整，人民币汇率快速贬值了 5% 左右，进入 9 月份，股市和汇市都出现了明显的企稳迹象。与之相对应，三季度随着风险资产价格的快速下跌，资金的风险偏好大幅降低，推动了国内债券市场的稳步走高。与此同时，作为世界第二大经济体，中国金融市场的波动也显著影响了同期的国际市场，全球风险资产的价格都有所回落，这也促使美联储暂缓了加息进程。

具体操作方面，我们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。三季度，我们降低了股票仓位，并将资金投资于短久期、流动性较好的固定收益品种，为组合提供了稳定



收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，A、C 类产品分别上涨 0.19%、0.00%，同期业绩比较基准为 1.24%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我们认为，国际方面，随着中美两国政策沟通协调程度的进一步加深，人民币汇率的外部环境正在朝着更加积极稳健的方向改善；国内方面，虽然第三季度 CPI 有明显回升，但其短期走势受食品因素影响过大，与同期 GDP 平减指数（2 季度为 0.1%）出现了罕见的明显背离，因此预计 CPI 持续回升的动力不足。在这个大背景下，我们预计国内稳增长，调结构的政策空间将显著扩大，相关政策将会给股票和债券带来新的投资机会。

操作方面，在股市、债市、汇市相继企稳的预期下，结合相关经济数据的印证，我们将对债券和股票相关资产进行投资轮动，突出策略的稳健性，在控制回撤的前提下，力求稳步提高组合收益。

#### 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	14,592,254.70	0.47
	其中：股票	14,592,254.70	0.47
2	固定收益投资	1,632,879,739.80	52.64
	其中：债券	1,632,879,739.80	52.64
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,432,282,089.59	46.17
7	其他资产	22,390,053.18	0.72
8	合计	3,102,144,137.27	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	12,760,254.70	0.67
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	1,832,000.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	14,592,254.70	0.76

## 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	300443	金雷风电	65,566	5,930,444.70	0.31
2	300436	广生堂	94,594	5,770,234.00	0.30
3	000802	北京文化	80,000	1,832,000.00	0.10
4	000925	众合科技	74,200	1,059,576.00	0.06

注：上述股票为本基金本报告期末持有的全部股票。

## 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	857,498,000.00	44.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,499,739.80	0.71
	其中：政策性金融债	13,499,739.80	0.71
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	691,140,000.00	36.15
6	中期票据	70,742,000.00	3.70
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,632,879,739.80	85.42

### 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	020077	15 贴债 03	3,000,000	296,700,000.00	15.52
2	019304	13 国债 04	1,600,000	160,384,000.00	8.39
3	011525007	15 中化股 SCP007	1,500,000	150,015,000.00	7.85
4	071502007	15 国泰君安 CP007	1,500,000	149,985,000.00	7.85
5	011599711	15 建发集 SCP003	1,500,000	149,955,000.00	7.84

### 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。

## 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

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	215,850.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,174,203.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,390,053.18

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300443	金雷风电	5,930,444.70	0.31	新股锁定
2	300436	广生堂	5,770,234.00	0.30	新股锁定

### 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	鹏华弘利混合 A	鹏华弘利混合 C
报告期期初基金份额总额	5,489,213,183.70	7,255,981,914.43
报告期期间基金总申购份额	6,496,346.55	1,929,415.17
减：报告期期间基金总赎回份额	3,766,426,809.76	7,145,726,125.95
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	1,729,282,720.49	112,185,203.65

## § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- （一）《鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 3 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  
2015 年 10 月 27 日