

# 鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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

报告送出日期：2016 年 4 月 20 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 4 月 15 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 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	1,423,204,506.26 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
下属分级基金的交易代码	001122	001123
报告期末下属分级基金的份额总额	384,189,070.02 份	1,039,015,436.24 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（2016年1月1日—2016年3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	5,795,841.10	17,336,624.25
2. 本期利润	4,887,787.34	15,722,240.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0098
4. 期末基金资产净值	409,314,636.49	1,100,313,015.51
5. 期末基金份额净值	1.065	1.059

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	1.04%	0.08%	1.12%	0.02%	-0.08%	0.06%

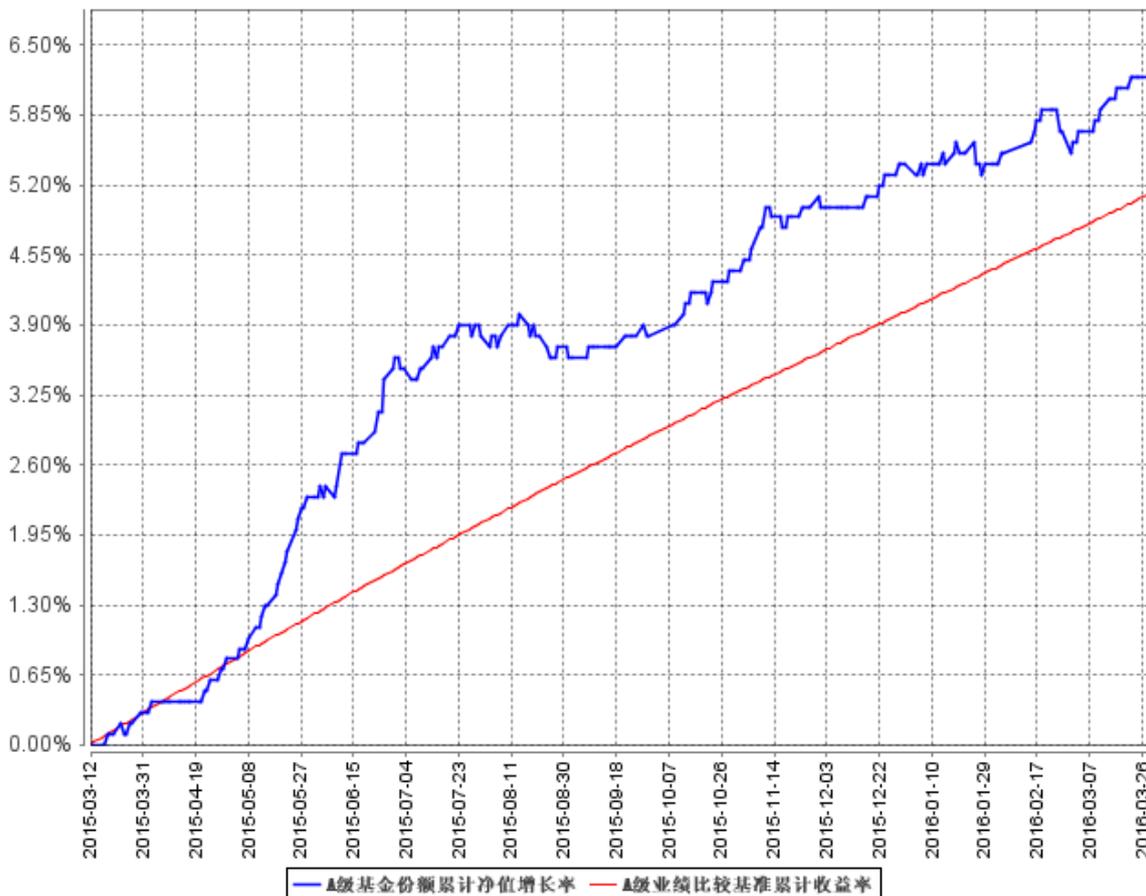
鹏华弘利混合 C

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	0.95%	0.08%	1.12%	0.02%	-0.17%	0.06%

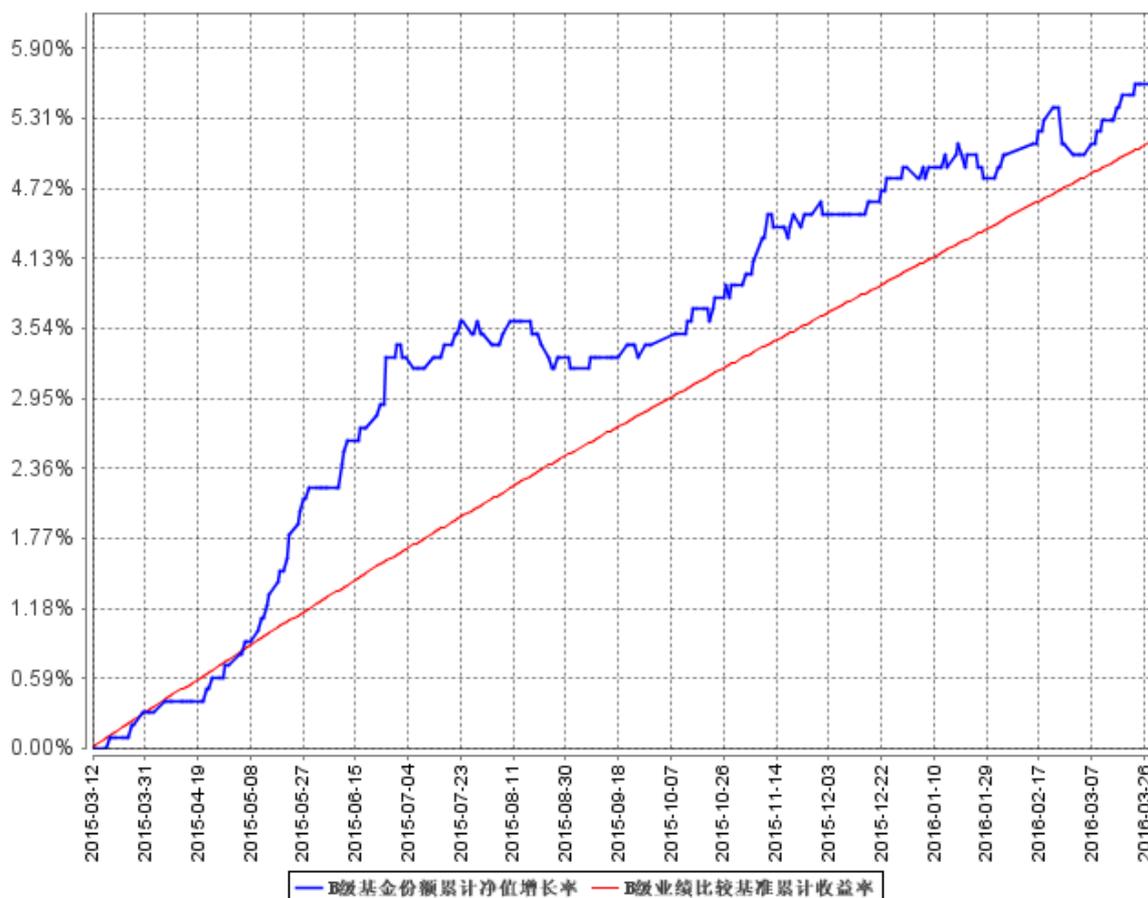
注：业绩比较基准=一年期银行定期存款利率(税后)+3%

#### 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

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12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, 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。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	-	7	李君女士, 国籍中国, 经济学硕士, 7 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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2016 年一季度，全球主要金融市场均出现了大幅震荡。开年伊始，全球股市和大宗商品即出现了罕见的暴跌，期间人民币兑美元也大幅走贬，黄金和债券价格稳步走高，避险情绪集中释放。进入 2 月，资源品价格出现明显反弹，带动乐观情绪回升，各国股市纷纷出现回升，美元汇率受美联储鸽派言论影响有所走弱。

国内金融市场走势与国际环境基本一致，不利因素是通胀预期有所抬头，有利因素是企业生产经营出现了显著环比改善。同期债券市场整体保持上涨，但信用风险暴露日益增多，债券实质性违约相继出现。

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。一季度，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，同时我们加强了债券配置和筛选力度，在严控信用风险的前提下，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 1.04%、0.95%，同期业绩比较基准为 1.12%。

#### 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	49,632,105.89	3.21
	其中：股票	49,632,105.89	3.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,398,916,534.70	90.58
	其中：债券	1,398,916,534.70	90.58
	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	50,000,275.00	3.24
	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	13,716,448.54	0.89
8	其他资产	32,187,136.93	2.08
9	合计	1,544,452,501.06	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	37,123,231.41	2.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
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	11,798,000.00	0.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	674,640.00	0.04
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	49,632,105.89	3.29

### 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	601988	中国银行	3,470,000	11,798,000.00	0.78
2	300443	金雷风电	65,566	11,114,748.32	0.74
3	300436	广生堂	94,594	5,674,694.06	0.38
4	000625	长安汽车	349,981	5,519,200.37	0.37
5	002791	坚朗五金	121,285	4,559,103.15	0.30
6	002792	通宇通讯	77,621	3,412,219.16	0.23
7	000423	东阿阿胶	44,000	2,136,200.00	0.14
8	000568	泸州老窖	47,000	1,158,550.00	0.08
9	000333	美的集团	34,000	1,048,900.00	0.07
10	000550	江铃汽车	39,000	1,028,430.00	0.07

### 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	105,318,119.30	6.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	111,738,000.00	7.40
	其中：政策性金融债	111,738,000.00	7.40
4	企业债券	575,172,320.80	38.10
5	企业短期融资券	356,233,500.00	23.60
6	中期票据	246,489,000.00	16.33
7	可转债（可交换债）	3,965,594.60	0.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,398,916,534.70	92.67

### 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 搜候债	700,000	70,280,000.00	4.66
2	130423	13 农发 23	600,000	60,690,000.00	4.02

3	1180053	11 宝城投债	500,000	53,770,000.00	3.56
4	150022	15 付息国债 22	500,000	50,765,000.00	3.36
5	150012	15 付息国债 12	500,000	50,445,000.00	3.34

## 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

组合前十名证券发行人青海盐湖工业股份有限公司于 2015 年 1 月收到深圳证券交易所监管函，指出 2014 年 12 月 27 日公司公告称，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 万元的委托管理的关联交易；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、1.47 万元及 3 亿元的煤炭采购关联交易。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。公司发现上述关联交易未披露后，第一时间召开了董事会、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。公司重新制定了《关联交易管理办法》，并经董事会和临时股东大会审议通过。同时，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，已在公司《2015 年日常关联交易预计公告》中进行了信息披露。

### 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	46,138.18
2	应收证券清算款	18,283,216.02
3	应收股利	-
4	应收利息	13,850,904.95
5	应收申购款	6,877.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,187,136.93

### 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	11,114,748.32	0.74	新股锁定

2	300436	广生堂	5,674,694.06	0.38	新股锁定
3	002791	坚朗五金	4,559,103.15	0.30	新股锁定
4	002792	通宇通讯	3,412,219.16	0.23	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	617,137,903.14	2,078,518,027.50
报告期期间基金总申购份额	732,143.67	1,040,304.62
减：报告期期间基金总赎回份额	233,680,976.79	1,040,542,895.88
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	384,189,070.02	1,039,015,436.24

## § 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 2016 年第 1 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  
2016 年 4 月 20 日