

# 鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 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：2017 年 4 月 24 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 2017 年 4 月 19 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 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	-
交易代码	001122
基金主代码	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	1,241,884,935.05 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</p>

	<p>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 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 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
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	1,178,511,572.87 份	63,373,362.18 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（2017年1月1日—2017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	16,346,942.75	1,733,780.96
2. 本期利润	10,623,814.34	1,214,169.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0078
4. 期末基金资产净值	1,264,060,085.39	67,460,263.00
5. 期末基金份额净值	1.0726	1.0645

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	0.79%	0.07%	1.11%	0.01%	-0.32%	0.06%

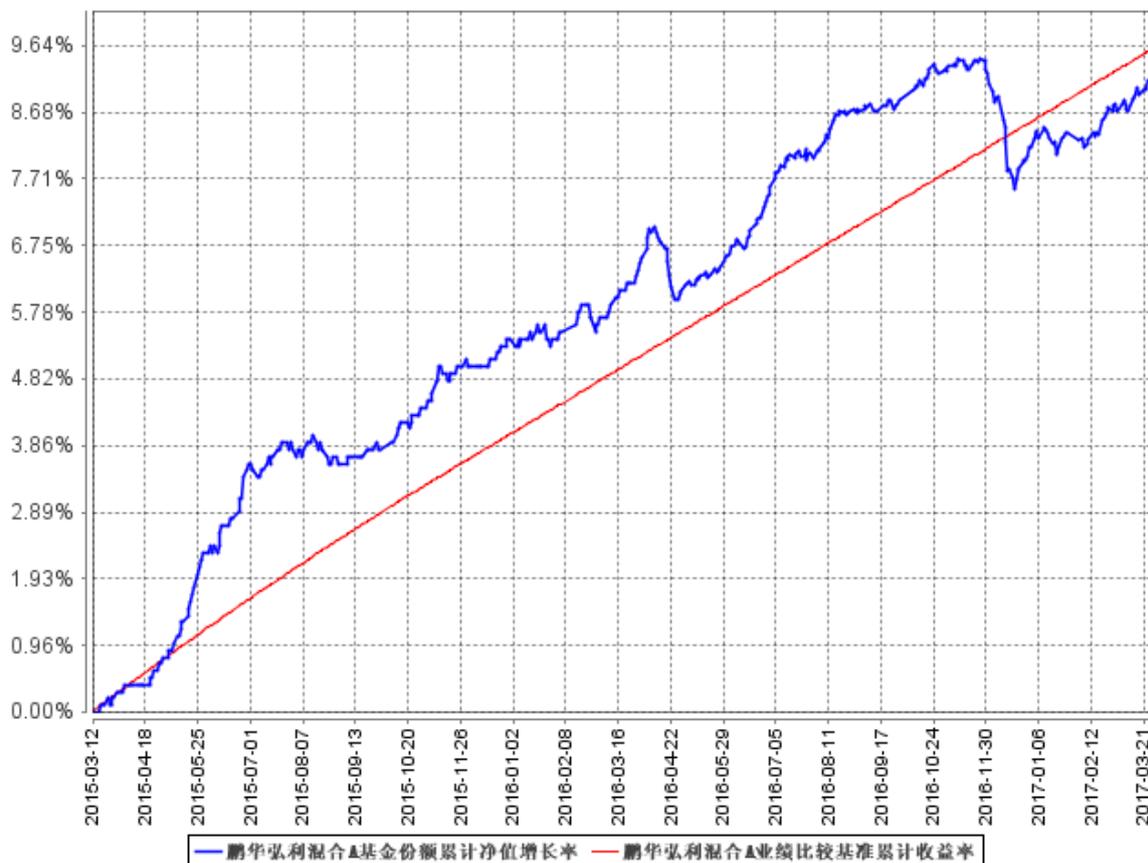
鹏华弘利混合 C

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	0.72%	0.07%	1.11%	0.01%	-0.39%	0.06%

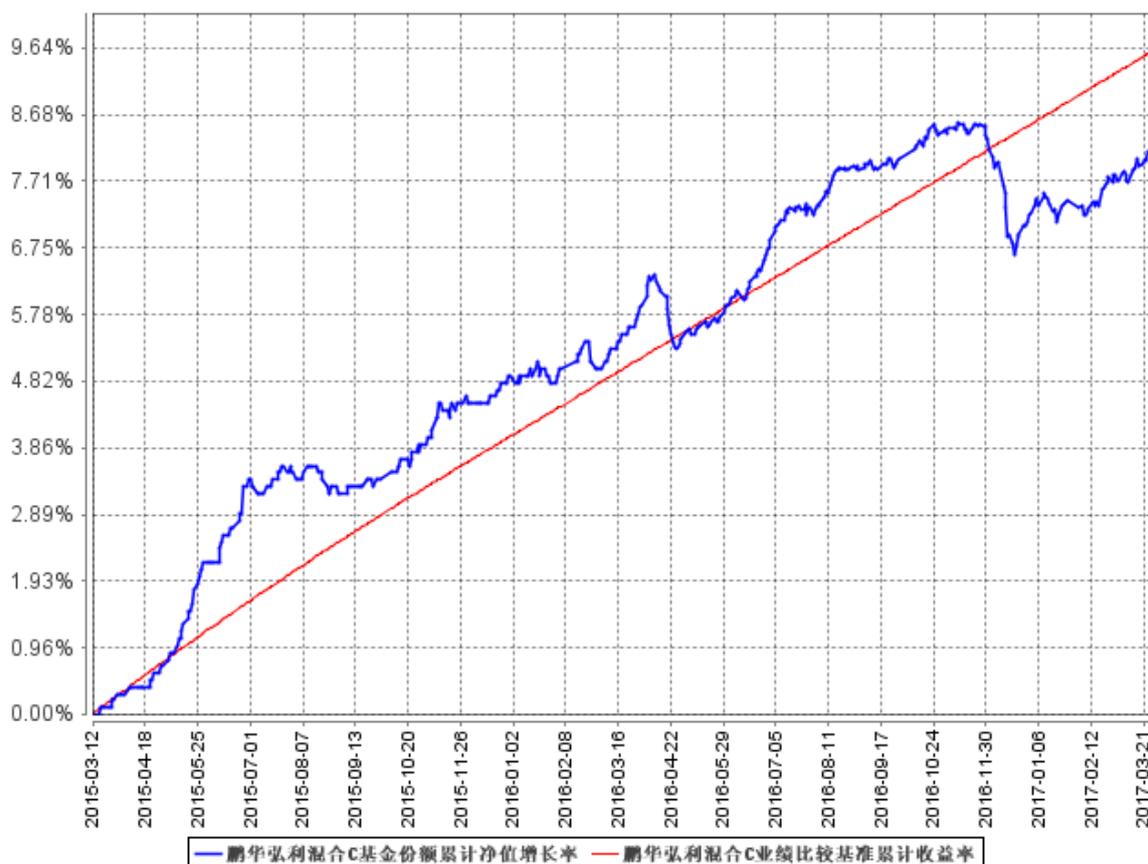
注：业绩比较基准=一年期银行定期存款利率(税后)+3%

### 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

鹏华弘利混合A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



### 鹏华弘利混合C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。

### 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		
刘方正	本基金基金经理	2015年3月11日	2017年1月11日	7	刘方正先生，国籍中国，理学硕士，7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

				<p>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月起兼任鹏华弘和混合基金、鹏华弘华混合基金基金经理,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、鹏华弘嘉混合基金基金经理,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,刘方正不再担任本基金基金经理。</p>	
李君	本基金基金经理	2015年5月22日	-	8	<p>李君女士,国籍中国,经济学硕士,8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</p>

				<p>币基金基金经理，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 月起担任鹏华弘利混合基金、鹏华弘泽混合基金、鹏华弘润混合基金基金经理，2015 年 11 月起兼任鹏华弘安混合基金基金经理，2015 年 5 月至 2017 年 2 月兼任鹏华弘盛混合基金、鹏华品牌传承混合基金基金经理，2016 年 5 月起兼任鹏华兴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、鹏华兴益定期开放混合基金基金经理，2016 年 8 月起兼任鹏华兴盛定期开放混合基金基金经理，2016 年 9 月起兼任鹏华兴锐定期开放混合基金基金经理，2017 年 1 月起兼任鹏华弘润混合、鹏华弘利混合基金基金经理，2017 年 2 月起兼任鹏华兴康定期开放混合基金基金经理。李君女士具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动，刘方正不再担任本基金基金经理。</p>
--	--	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

2017 年一季度，整体而言，全球金融市场开始从特朗普上任美国总统可能带来的政策变化中走出，欧美股市以及全球大宗商品价格陷入盘整甚至回调，美元汇率也经历了冲高回落。经济基本面方面，国际贸易有所回复，欧美日以及中国的出口增速都显著回升。全球通胀形势也有所改观，发达国家逐渐企稳，金砖国家 CPI 显著回落。同期中国国内的基本面情况也在逐渐改善，一系列针对房地产炒作以及金融市场监管的政策出台，使得国内金融的稳定性开始有所提升，突出表现在去杠杆方面，以交易所债券回购为例，目前规模较峰值减少了 20%左右，而企业债净融资规模一季度则为负。与之对应，国内金融资产价格以及人民币汇率，在一季度的表现也都基本上处于横盘震荡的走势，整体趋向稳定。

具体操作方面，该基金始终坚持在控制回撤的前提下，追求稳定收益。一季度债券操作重点围绕适当增加杠杆配置同业存单或同业存款，同时缩短久期，股票方面，在控制总仓位的前提下，对业绩良好的标的适时进行波段操作，增强组合收益。

### 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 0.79%、0.72%，同期业绩比较基准为 1.11%。

### 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	133,796,690.30	8.08
	其中：股票	133,796,690.30	8.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,207,815,671.90	72.95
	其中：债券	1,207,815,671.90	72.95
	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	249,255,158.72	15.06
8	其他资产	64,709,246.93	3.91
9	合计	1,655,576,767.85	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	690.00	0.00
B	采矿业	4,768,504.00	0.36
C	制造业	73,442,345.80	5.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,101,007.00	0.16
E	建筑业	2,242,980.52	0.17
F	批发和零售业	5,058,829.00	0.38
G	交通运输、仓储和邮政业	8,137,106.99	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,461,450.91	0.49
J	金融业	24,082,817.00	1.81
K	房地产业	2,984,534.00	0.22
L	租赁和商务服务业	81,111.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,357,324.92	0.10
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	2,888,772.00	0.22
S	综合	172,287.00	0.01
	合计	133,796,690.30	10.05

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港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	002543	万和电气	470,800	9,722,020.00	0.73
2	000423	东阿阿胶	101,800	6,678,080.00	0.50
3	601288	农业银行	1,592,700	5,319,618.00	0.40
4	600004	白云机场	299,515	4,774,269.10	0.36
5	600028	中国石化	820,000	4,706,800.00	0.35
6	600030	中信证券	276,800	4,459,248.00	0.33
7	002557	洽洽食品	266,300	4,404,602.00	0.33
8	601398	工商银行	886,500	4,290,660.00	0.32
9	600703	三安光电	262,800	4,202,172.00	0.32
10	000625	长安汽车	264,681	4,176,666.18	0.31

### 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	103,030.90	0.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,213,000.00	7.53
	其中：政策性金融债	100,213,000.00	7.53
4	企业债券	622,988,015.60	46.79
5	企业短期融资券	139,511,000.00	10.48
6	中期票据	335,829,000.00	25.22
7	可转债（可交换债）	9,171,625.40	0.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,207,815,671.90	90.71

**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	127461	G16 国网 1	800,000	77,464,000.00	5.82
2	136175	16 搜候债	700,000	68,733,000.00	5.16
3	101658044	16 海运集装 MTN001	700,000	67,998,000.00	5.11
4	1180053	11 宝城投债	500,000	51,165,000.00	3.84
5	011698602	16 龙盛 SCP002	500,000	49,865,000.00	3.74

**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

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	32,258.71
2	应收证券清算款	51,084,875.87
3	应收股利	-
4	应收利息	13,592,112.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,709,246.93

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128013	洪涛转债	44,625.40	0.00

**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	鹏华弘利混合 A	鹏华弘利混合 C
报告期期初基金份额总额	1,251,766,130.97	189,218,614.61
报告期期间基金总申购份额	912,271.61	39,301.59
减：报告期期间基金总赎回份额	74,166,829.71	125,884,554.02
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	1,178,511,572.87	63,373,362.18

**§ 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未申购、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**

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	20170101~20170331	949,409,935.05	-	-	949,409,935.05	76.45
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。

## 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 2017 年第 1 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

北京市西城区金融大街 25 号中国建设银行股份有限公司

### 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 4 月 24 日