

鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019-03-31

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：2019-04-19

重要提示

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

项目	数值
基金简称	鹏华弘泽混合
场内简称	
基金主代码	001172
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015-04-14
报告期末基金份额总额	45,498,068.81
投资目标	<p>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。</p>
投资策略	<p>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，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，力争实现组合的绝对收益。 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、

基金管理人	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。		
基金托管人	鹏华基金管理有限公司		
下属 2 级基金的基金简称	鹏华弘泽混合 A	鹏华弘泽混合 C	
下属 2 级基金的场内简称			
下属 2 级基金的交易代码	001172	001381	
报告期末下属 2 级基金的份额总额	32,723,630.54	12,774,438.27	
下属 2 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。

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	鹏华弘泽混合 A(元)	鹏华弘泽混合 C(元)
		2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现收益		220,646.53	26,663.14
本期利润		260,536.20	32,726.50
加权平均基金份额		0.0071	0.0078
本期利润			
期末基金资产净值		36,901,488.51	14,130,173.31
期末基金份额净值		1.1277	1.1061

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。

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

注：业绩比较基准=一年期银行定期存款利率（税后）+3%

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 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	0.64 %	0.02 %	1.11 %	0.02 %	-0.47 %	0.00 %

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 B

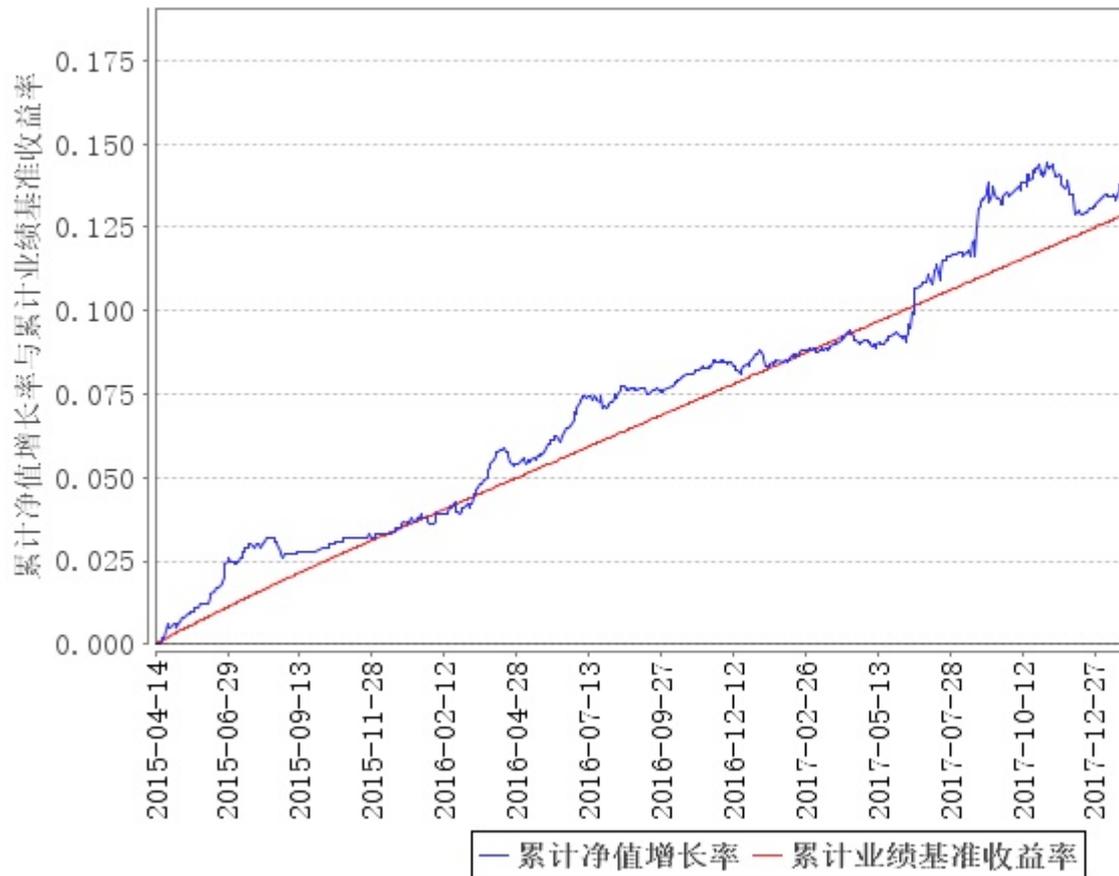
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.64 %	0.02 %	1.11 %	0.02 %	-0.47 %	0.00 %

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 2015 年 04 月 14 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。

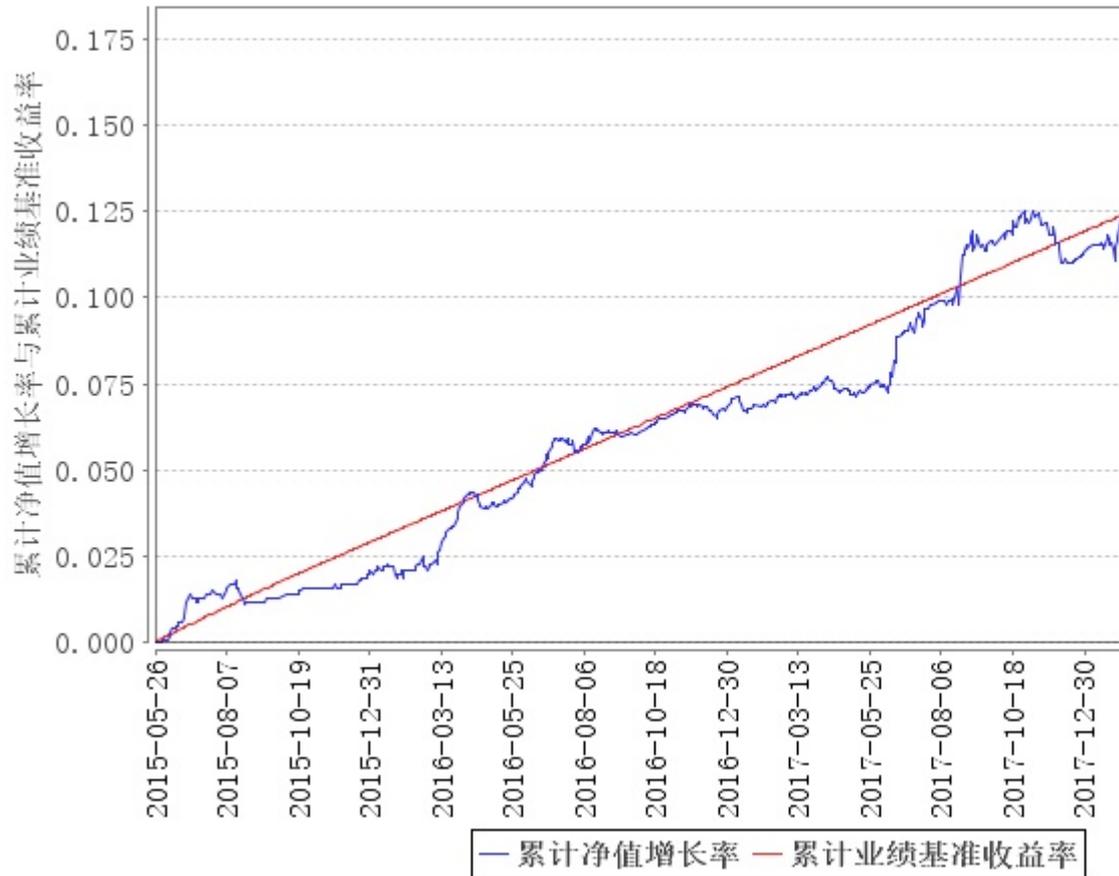
自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较 A

鹏华弘泽混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率



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 B

鹏华弘泽混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益



单位：人民币元

其他指标

报告期（2019-01-01 至 2019-03-31）

其他指标

报告期（2019-03-31）

注：无。

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		
周恩源	本基金基金经理	2016-02-27	-	7	周恩源先生，国籍中国，经济学博士，7年证券基金从业经验。2012年6月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券投资研究工作，历任固定收益部基金经理助理/高级债券研究员，现担任公募债券投资部基金经理。2016年02月担

任鹏华丰泽债券（LOF）基金基金经理，2016年02月担任鹏华弘泽混合基金基金经理，2016年09月担任鹏华丰饶债券基金基金经理，2016年09月至2018年07月担任鹏华弘康混合基金基金经理，2016年09月至2018年06月担任鹏华弘腾混合基金基金经理，2016年10月至2018年07月担任鹏华弘尚混合基金基金经理，2017年03月担任鹏华丰玉债券基金基金经理，2017年03月担任鹏华丰享债券基金基金经理，2017年05月担任鹏华弘泰混合基金基金经理，2017年07月至2018年03月担任鹏华丰玺债券基金基金经理，2017年07月担任鹏华丰源债券基金基金经理，2018年02月担任鹏华永泽定期开放债券基金基金经理，2018年05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个月中短债基金基金经理，2018年12月担任鹏华丰润债券（LOF）基金基金经理。周恩源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。

叶朝明先生，国籍中国，工商管理硕士，11年证券基金从业经验。曾任职于招商银行总行，从事本外币资金管理相关工作；2014年1月加盟鹏华基金管理有限公司，从事货币基金管理工作，现担任现金投资部总经理、基金经理。2014年02月担任鹏华增值宝货币基金基金经理，2015年01月担任鹏华安盈宝货币基金基金经理，2015年07月担任鹏华添利宝货币基金基金经理，2016年01月担任鹏华添利基金基金经理，2017年05月担任鹏华聚财通货币基金基

金经理，2017年06月担任鹏华盈余宝货币基金基金经理，2017年06月担任鹏华金元宝货币基金基金经理，2018年08月担任鹏华弘泰混合基金基金经理，2018年09月担任鹏华兴鑫宝货币基金基金经理，2018年09月担任鹏华货币基金基金经理，2018年11月担任鹏华弘泽混合基金基金经理，2018年12月担任鹏华弘康混合基金基金经理。叶朝明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。

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。

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。

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。

2019年一季度以来，随着政策对冲的力度加大，社融数据出现企稳迹象。积极的财政政策注重减税降费，基建投资增速有所反弹，消费增速较为平稳，但房地产投资、出口增速仍有一定的下滑压力。市场对经济增速的预期出现好转，风险偏好上升，股市一季度表现良好。CPI和PPI增速维持低位，CPI受猪瘟疫情影响后续有一定的上涨压力，但整体通胀风险可控。货币政策保持稳健，1月份降准1个百分点，流动性合理充裕。央行注重解决风险溢价较高的问题，宽货币向宽信用的传导仍在途中。美国与欧洲经济增长趋缓，全球货币政策边际转松，为国内进一步宽松打开空间。资金面整体平稳，部分时点仍出现流动性分层现象，造成一定波动。一季度银行间7天质押式回购加权利率均值为2.66%，较上一季度下降18BP。3个月期限AAA同业存单到期收益率均值在2.75%，较上一季度下降34BP。

2019年一季度，债券市场收益率整体有所下行。短端收益率下行幅度超过长端，收益率曲线变陡。其中，1年期国债收益率下行20BP，1年期AA+短融收益率下行44BP。

本基金一季度总体采用同业存单等短久期固定收益品种杠杆增强运作策略。

本报告期内，鹏华弘泽混合A类组合净值增长率0.64%；鹏华弘泽混合C类组合净值增长率0.64%；鹏华弘泽混合A类业绩比较基准增长率1.11%；鹏华弘泽混合C类业绩比较基准增长率1.11%。

本基金自2018年12月5日至2019年3月5日期间出现连续二十个（或以上）工作日基金资产净值低于五千万的情形。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	65,863,400.00	96.65
	其中：债券	61,863,400.00	90.78
	资产支持证券	4,000,000.00	5.87
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	1,097,521.85	1.61
7	其他资产	1,184,716.62	1.74
8	合计	68,145,638.47	100.00

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	-

注：无。

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（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：无。

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	4,001,800.00	7.84
	其中：政策性金融债	4,001,800.00	7.84
4	企业债券	4,072,000.00	7.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	6,198,000.00	12.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	47,591,600.00	93.26
9	其他	-	-
10	合计	61,863,400.00	121.23

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	111810419	18 兴业银行	80,000	7,808,800.00	15.30

		CD419			
2	111904011	19 中国银行 CD011	80,000	7,770,400.00	15.23
3	111907044	19 招商银行 CD044	80,000	7,766,400.00	15.22
4	111815197	18 民生银行 CD197	80,000	7,683,200.00	15.06
5	111914035	19 江苏银行 CD035	60,000	5,870,400.00	11.50

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	139248	万科 26A1	40,000	4,000,000.00	7.84

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：无。

注：无。

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	股指期货投资本期收益(元)			-	
	股指期货投资本期公允价值变动(元)			-	

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。

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。

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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。

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	73,885.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,110,535.76
5	应收申购款	295.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,184,716.62

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

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。

单位：份

项目	鹏华弘泽混合	鹏华弘泽混合 A	鹏华弘泽混合 C
报告期期初基金份额总额		39,064,701.74	220,501.34
报告期期间基金总申购份额		51,566.59	12,695,944.72
减：报告期期间基金总赎回份额		6,392,637.79	142,007.79
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	45,498,068.81	32,723,630.54	12,774,438.27

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	鹏华弘泽混合	鹏华弘泽混合 A	鹏华弘泽混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额			
报告期期间买入/申购总份额			
报告期期间卖出/赎回总份额			
报告期期末管理人持有的本基金份额			
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-	-

注：无。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计					

注：无。

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金		-%		-%	
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

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	-	-	-	-	-	-	-	
个人	-	-	-	-	-	-	-	
产品特有风险								
-								

注：无。

无。

- (一)《鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告》（原文）。

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。

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.cn>）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。