

鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 年 06 月 30 日

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 年 07 月 16 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 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 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘泽混合
场内简称	-
基金主代码	001172
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 04 月 14 日
报告期末基金份额总额	454,922,734.30 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

	<p>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。</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。</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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华弘泽混合 A	鹏华弘泽混合 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	001172	001381
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	454,600,389.99 份	322,344.31 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(2019年04月01日 - 2019年06月30日)	
	鹏华弘泽混合 A	鹏华弘泽混合 C
1. 本期已实现收益	2,195,652.07	28,958.27
2. 本期利润	5,750,943.07	13,027.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0293	0.0032
4. 期末基金资产净值	519,588,090.90	361,281.00
5. 期末基金份额净值	1.1430	1.1208

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

鹏华弘泽混合 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	1.36%	0.09%	1.12%	0.01%	0.24%	0.08%

鹏华弘泽混合 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	1.33%	0.09%	1.12%	0.01%	0.21%	0.08%

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 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。

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		
周恩来	本基金基金经理	2016-02-27	-	7 年	<p>周恩来先生，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</p>

				<p>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</p>
--	--	--	--	--

					理发生变动，增聘张栓伟为本基金基金经理。
张栓伟	本基金基金经理	2019-05-11	-	8 年	张栓伟先生，国籍中国，工学硕士，8 年证券基金从业经验。历任中山证券固定收益部交易员，鹏华基金管理有限公司集中交易室高级债券交易员，财富证券有限责任公司资产管理部投资主办；2016 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事投研工作，现担任稳定收益投资部基金经理。2016 年 08 月担任鹏华弘益混合基金基金经理，2016 年 11 月至 2018 年 06 月担任鹏华弘腾混合基金基金经理，2016 年 11 月担任鹏华弘康混合基金基金经理，2016 年 11 月担任鹏华弘尚混合基金基金经理，2017 年 05 月

					担任鹏华兴合定期开放混合基金基金经理,2017年05月担任鹏华弘嘉混合基金基金经理,2017年05月至2018年05月担任鹏华兴盛定期开放混合基金基金经理,2018年02月至2018年09月担任鹏华兴嘉定期开放混合基金基金经理,2018年05月至2018年10月担任鹏华兴盛混合基金基金经理,2019年05月担任鹏华弘泽混合基金基金经理。张栓伟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,增聘张栓伟为本基金基金经理。
叶朝明	本基金基金经理	2018-11-24	-	11 年	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,

				<p>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</p>
--	--	--	--	--

					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发生变动，增聘张栓伟为本基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

债券配置以高等级信用债为主，辅助以现金管理工具，在市场反弹的过程中取得了一定的超额收益，权益配置以大盘蓝筹、白马股为主，收益尚可，并辅助以打新、转债的方式增强收益，追求净值的稳健增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

二季度，鹏华弘泽 A 净值增长率为 1.36%，鹏华弘泽 C 净值增长率为 1.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2019 年 4 月 9 日至 2019 年 5 月 15 日期间分别出现连续二十个（或以上）工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	67,093,484.11	12.13
	其中：股票	67,093,484.11	12.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	456,462,800.00	82.56
	其中：债券	456,462,800.00	82.56
	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	7,000,000.00	1.27
	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	10,913,478.39	1.97
8	其他资产	11,432,282.09	2.07
9	合计	552,902,044.59	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	-	-
B	采矿业	2,833,893.90	0.55

C	制造业	17,435,830.45	3.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,879,500.00	0.36
E	建筑业	2,578,359.00	0.50
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	867,957.00	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	821,965.76	0.16
J	金融业	37,547,012.00	7.22
K	房地产业	2,041,132.00	0.39
L	租赁和商务服务业	975,150.00	0.19
M	科学研究和技术服务业	112,684.00	0.02
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	67,093,484.11	12.90

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	144,700	12,821,867.00	2.47
2	600519	贵州茅台	6,300	6,199,200.00	1.19
3	601398	工商银行	621,400	3,660,046.00	0.70
4	600030	中信证券	147,800	3,519,118.00	0.68
5	601328	交通银行	469,900	2,875,788.00	0.55
6	601166	兴业银行	152,600	2,791,054.00	0.54
7	600887	伊利股份	67,900	2,268,539.00	0.44
8	601601	中国太保	59,500	2,172,345.00	0.42
9	600276	恒瑞医药	32,000	2,112,000.00	0.41
10	600900	长江电力	105,000	1,879,500.00	0.36

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	116,105,700.00	22.33
	其中：政策性金融债	45,407,700.00	8.73
4	企业债券	141,697,000.00	27.25
5	企业短期融资券	19,988,000.00	3.84
6	中期票据	98,210,500.00	18.89
7	可转债（可交换债）	2,167,000.00	0.42
8	同业存单	78,294,600.00	15.06
9	其他	-	-
10	合计	456,462,800.00	87.79

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	124935	14 冀建投	300,000	30,978,000.00	5.96
2	101900113	19 中油股 MTN001	300,000	30,021,000.00	5.77
3	108602	国开 1704	230,000	23,232,300.00	4.47
4	101456017	14 津城建 MTN001	200,000	20,980,000.00	4.04
5	143525	G18 光水 1	200,000	20,340,000.00	3.91

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：本基金本报告期内未发生股指期货投资。

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

广发证券 2019 年 3 月 25 日，公司收到广东证监局《关于对广发证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（广东证监局行政监管措施决定书[2019]20 号），指出公司存在对境外子公司管控不到位，未有效督促境外子公司强化合规风险管理及审慎开展业务等问题，违反了《证券公司监督管理条例》第二十七条、《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》第二十七条的规定；广东证监局依照《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，决定对公司采取责令改正的行政监管措施。

广东证监局依照《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，决定对公司采取责令改正的行政监管措施，公司应于 2019 年 6 月 30 日之前予以改正，并向广东局提交书面整改报告。具体整改措施包括：一是充分履行股东职责，依法参与境外子公司的法人治理，健全对境外子公司的风险管控，形成权责明确、流程清晰、制衡有效的管理机制。二是加强信息系统投入和人员配备，提高合规风控与内部控制管理水平。三是建立健全对境外子公司的稽核审计制度，检查和评估境外子公司内部控制的有效性等。四是严格追究导致境外子公司出现重大风险的相关责任人员责任，并向广东局书面报告问责结果。公司应切实采取措施建立并持续完善覆盖境外机构的合规管理、风险管理和内部控制体系。

对此，公司高度重视，将切实进行整改，采取措施建立并持续完善覆盖境外机构的合规管理、风险管理和内部控制体系。

2018 年 10 月 27 日，广发证券股份有限公司第九届董事会第八次会议、2017 年度股东大会审议通过了公司非公开发行 A 股股票的相关议案。目前，本次非公开发行处于审核阶段。根据中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（181351 号）的要求，经公司自查，将公司及其子公司最近五年被证券监管部门和交易所采取的处罚或监管措施以及整改情况进行了说明，包括如下 17 项：

1、2013 年 7 月 25 日，广东证监局向公司出具行政监管措施决定书[2013]21 号《关于对广发证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》

2、2013 年 10 月 30 日，广东证监局向公司珠海九洲大道证券营业部出具行政监管措施决定书[2013]35 号《关于对广发证券股份有限公司珠海九洲大道证券营业部采取责令增加合规检查次数措施的决定》

3、2014 年 1 月 20 日，中国证监会上市公司监管二部向公司出具上市二部函[2014]5 号《关于对创业板上市公司持续督导工作进行整改的函》

4、2014 年 9 月 22 日，北京证监局向公司出具行政监管措施决定书[2014]23 号《关于对广发证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》

5、2014 年 11 月 15 日，上交所会员部向公司出具上证会函[2014]486 号《关于通关测试异常交易申报的监管工作函》

6、2015 年 1 月 16 日，中国证监会向公司出具行政监管措施决定书[2015]7 号《关于对广发证券股份有限公司采取责令限期改正措施的决定》

7、2015 年 8 月 11 日，股转系统向公司出具股转系统发[2015]82 号《关于对广发证券股份有

限公司采取要求提交书面承诺的监管措施的决定》

8、2015 年 8 月 28 日，上交所衍生品业务部向公司出具衍生品业务部函[2015]28 号《关于广发证券股份有限公司股票期权做市业务报价异常的监管警示函》

9、2016 年 5 月 18 日，股转系统向公司出具股转系统发[2016]50 号《关于对广发证券股份有限公司采取约见谈话并责令改正自律监管措施的决定》

10、2016 年 11 月 23 日，辽宁证监局向公司营口学府路证券营业部出具行政监管措施决定书[2016]10 号《关于对广发证券股份有限公司营口学府路证券营业部采取责令改正措施的决定》

11、2016 年 11 月 25 日，中国证监会向公司出具[2016]128 号《行政处罚决定书》

12、2017 年 1 月 9 日，广东证监局向广发期货出具行政监管措施决定书[2017]1 号《关于对广发期货有限公司采取出具警示函措施的决定》

13、2017 年 1 月 9 日，股转系统向公司出具股转系统发[2016]434 号《关于对广发证券股份有限公司采取要求提交书面承诺的自律监管措施的决定》

14、2018 年 9 月 5 日，广东证监局向广发合信产业投资管理有限公司出具[2018]53 号《关于对广发合信产业投资管理有限公司采取责令改正措施的决定》

15、2018 年 9 月 5 日，广东证监局向广发信德智胜投资管理有限公司出具[2018]54 号《关于对广发信德智胜投资管理有限公司采取责令改正措施的决定》

16、2018 年 9 月 20 日，广东证监局向瑞元资本管理有限公司出具[2018]67 号《关于对瑞元资本管理有限公司采取责令改正措施的决定》

17、2018 年 10 月 17 日，广东证监局向广发期货出具[2018]77 号《关于对广发期货有限公司采取责令改正措施的决定》

对该证券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该公司，认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司债券的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	22,404.41
2	应收证券清算款	5,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	6,217,787.59
5	应收申购款	192,090.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,432,282.09

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 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	113517	曙光转债	2,167,000.00	0.42

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	鹏华弘泽混合 A	鹏华弘泽混合 C
报告期期初基金份额总额	32,723,630.54	12,774,438.27
报告期期间基金总申购份额	426,616,673.25	105,315.59
减：报告期期间基金总赎回份额	4,739,913.80	12,557,409.55
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	454,600,389.99	322,344.31

§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

注：无。

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 2 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.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。

鹏华基金管理有限公司
2019 年 07 月 16 日