

鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 2019 年第 3 季度报告

2019 年 09 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 25 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华增瑞（LOF）
场内简称	鹏华增瑞
基金主代码	160642
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	2016 年 09 月 20 日
报告期末基金份额总额	387,227,845.50 份
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
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、货币、税收、汇率政策等）来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向，在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率

进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。

2、股票投资策略 本基金在不同市场环境下，将灵活地运用成长、主题、定向增发等多种投资策略。其中，成长策略重在自下而上的进行公司成长性基本面研究，主题策略重在自上而下的开展投资主题分析，定向增发策略重在关注与上市公司定向增发事件关联的投资机会。

（1）成长策略 本基金对成长型公司的投资以新兴产业、处于周期性景气上升阶段的拐点行业以及持续增长的传统产业为重点，并精选其中行业代表性高、潜在成长性好、估值具有吸引力的个股进行投资。对于新兴产业，在对产业结构演变趋势进行深入研究和分析的基础上，准确把握新兴产业的发展方向，重点投资体现行业发展方向、拥有核心技术、创新意识领先并已经形成明确盈利模式的公司；对于拐点产业，依据对行业景气变化趋势的研究，结合投资增长率等辅助判断指标，提前发现景气度进入上升周期的行业，重点投资拐点行业中景气敏感度高的公司；对于传统产业，主要关注产业增长的持续性、企业的竞争优势、发展战略以及潜在发展空间，重点投资具有清晰商业模式、增长具有可持续性和不可复制性的公司。

（2）主题策略 本基金通过对经济发展过程中的制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析，深入挖掘潜在的投资主题，并选择那些受惠于投资主题的公司进行投资。首先，从经济体制变革、产业结构调整、技术发展创新等多个角度出发，分析经济结构、产业结构或企业商业运作模式变化的根本性趋势以及导致上述根本性变化的关键性驱动因素，从而前瞻性地发掘经济发展过程中的投资主题；其次，通过对投资主题的全面分析和评估，明确投资主题所对应的主题行业或主题板块，从而确定受惠于相关主题的公司，依据企业对投资主题的敏感程度、反应速度以及获益水平等指标，精选个股；再次，通过紧密跟踪经济发展趋势及其内在驱动因素的变化，不断地挖掘和

研究新的投资主题，并对主题投资方向做出适时调整，从而准确把握新旧投资主题的转换时机，充分分享不同投资主题兴起所带来的投资机遇。（3）定向增发策略 定向增发是指上市公司向特定投资者（包括大股东、机构投资者、自然人等）非公开发行股票的方式。通过精选项目、组合比例控制、决策频率控制和逆向投资理念等手段，在有效控制风险的前提下，投资具有合理折价的增发能够取得明显的超额收益，带来稳健的投资回报。本基金的定向增发策略将投资于定向增发项目，并在锁定期结束后择时卖出，同时投资于一部分增发驱动的二级市场股票增强收益。具体来说，增发驱动的二级市场股票包括：1）已发布定向增发预案，但尚未完成的上市公司；2）已经完成定向增发，但增发股票仍处于限售期的上市公司；3）定向增发的股票限售期结束，但限售期结束后不超过 6 个月的上市公司。

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、信用策略等积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，灵活地调整组合的券种搭配，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。（1）久期策略 久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。（2）收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。（3）骑乘策略 本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。（4）息差策略 本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。（5）个券选择策略 本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投

	<p>资。（6）信用策略 本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。</p> <p>4、权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略 中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性，普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，尽力规避风险，并获取超额收益。</p> <p>6、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。</p> <p>7、股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。</p> <p>8、融资投资策略 本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上，审慎参与融资交易。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析，确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资业务法律法规发生变化，本基金将从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%</p>
风险收益特征	<p>本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场</p>

	基金、债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、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	中国工商银行股份有限公司

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 07 月 01 日 - 2019 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	40,833,152.79
2. 本期利润	79,489,395.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1219
4. 期末基金资产净值	393,303,604.38
5. 期末基金份额净值	1.0157

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

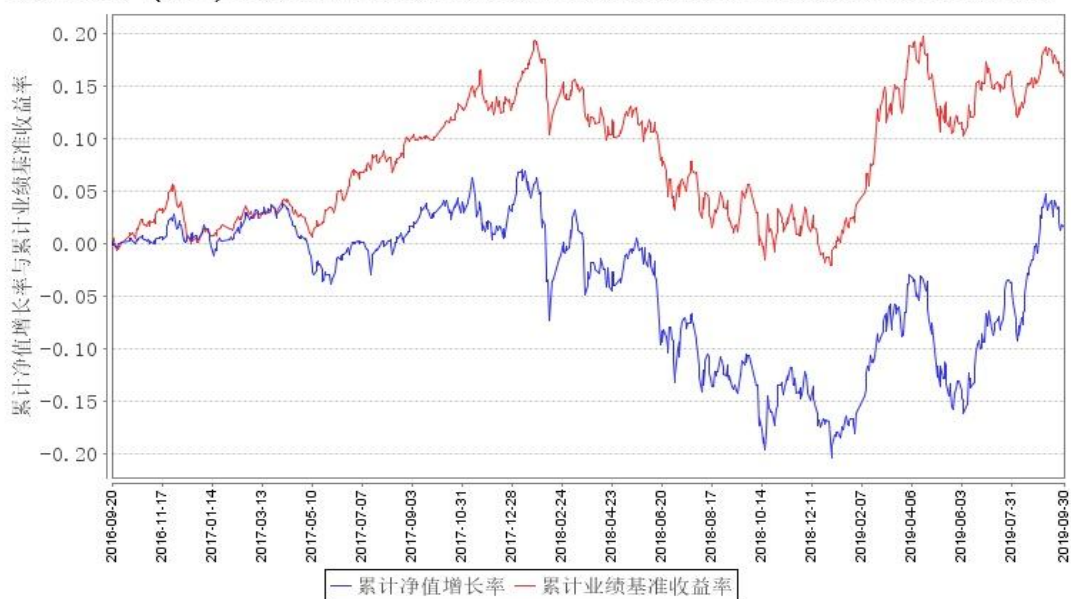
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	12.07%	1.01%	0.45%	0.57%	11.62%	0.44%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%

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

鹏华增瑞（LOF）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 2016 年 09 月 20 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		
谢书英	本基金基金经理	2018-09-20	-	11 年	谢书英女士，国籍中国，经济学硕士，11 年证券基金从业经验。曾任职于高盛高华证券有限公司投资银行部；2009 年 4 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、投资经理助理，现担任权益投资一部副总经理、基金经理。2014 年 04 月至 2017 年 03 月担任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2015 年 06 月担任鹏华价值优势混合（LOF）基金基金经理，2016 年 01 月至 2019 年 05 月担任鹏华文化传媒娱乐股票基金基金经理，2016 年 09 月至 2018

					年 09 月担任鹏华增瑞混合基金基金经理，2017 年 07 月担任鹏华精选成长混合基金基金经理，2018 年 09 月担任鹏华增瑞混合（LOF）基金基金经理，2019 年 04 月担任鹏华核心优势混合基金基金经理。谢书英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%的交易次数为 2 次，主要原因在于指数基金或量化基金成分股交易不活跃导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

股票市场概况及观点

2019 年 3 季度中美贸易摩擦边际缓和，实体经济数据有所回暖，政治局会议定调中性，A 股仍处于慢牛中的震荡调整期。综合来看，A 股市场呈现震荡格局，风格偏向中小盘。上证综指下

跌 2.47%，沪深 300 下跌 0.29%，中小板上涨 5.62%，创业板上涨 7.68%。行业方面涨幅相对靠前的五个行业：电子、医药生物、计算机、食品饮料和国防军工，分别为 20.2%、6.36%、5.4%、3.63% 和 2.17%；跌幅较大五个的行业是：钢铁、采掘、建筑装饰、有色金属和房地产，分别下跌-11.06%、-8.25%、-7.68%、-7.01%和-6.93%。

2. 行业表现

根据万德行情分析系统编制的申万行业分类指数 2019 年三季度表现情况如下：

排序 指数名称 涨跌幅[%] 排序 指数名称 涨跌幅[%]

- | | | | |
|-------------|-------|-------------|--------|
| 1 电子(申万) | 20.20 | 19 上证综指 | -2.47 |
| 2 创业板 | 7.68 | 20 银行(申万) | -2.98 |
| 3 医药生物(申万) | 6.36 | 21 通信(申万) | -3.94 |
| 4 中小板指 | 5.62 | 22 综合(申万) | -4.09 |
| 5 计算机(申万) | 5.40 | 23 非银金融(申万) | -4.14 |
| 6 食品饮料(申万) | 3.63 | 24 汽车(申万) | -4.16 |
| 7 国防军工(申万) | 2.17 | 25 轻工制造(申万) | -4.17 |
| 8 休闲服务(申万) | 1.59 | 26 纺织服装(申万) | -4.17 |
| 9 电气设备(申万) | 0.64 | 27 建筑材料(申万) | -4.42 |
| 10 中证 700 | 0.29 | 28 交通运输(申万) | -5.11 |
| 11 中证 500 | -0.19 | 29 公用事业(申万) | -5.83 |
| 12 中证 800 | -0.27 | 30 商业贸易(申万) | -6.82 |
| 13 沪深 300 | -0.29 | 31 房地产(申万) | -6.93 |
| 14 传媒(申万) | -0.33 | 32 有色金属(申万) | -7.01 |
| 15 家用电器(申万) | -0.62 | 33 建筑装饰(申万) | -7.68 |
| 16 农林牧渔(申万) | -1.04 | 34 采掘(申万) | -8.25 |
| 17 化工(申万) | -1.33 | 35 钢铁(申万) | -11.06 |
| 18 机械设备(申万) | -2.18 | | |

资料来源：WIND

定增投资回顾

2019 年 3 季度中美贸易摩擦边际缓和，实体经济数据有所回暖，政治局会议定调中性，A 股仍处于慢牛中的震荡调整期。综合来看，A 股市场呈现震荡格局，风格偏向中小盘。三季度，定

增市场发行 43 家公司，融资总额约 1312.33 亿。其中一年期竞价增发项目在扣除 st 和国信承销项目后，有 11 家，募资总额约 104.18 亿。在运作周期中，本专户未参与增发报价。另外，本专户在契约规定范围内参与了部分定增相关股票的二级市场投资，对这部分资产我们将择机操作规避市场风险。

表 2：2019 年 3 季度一年期询价项目定增情况

2018 年 9 月-2019 年 9 月 2019 年 3 季度

发行日折价率 (%) 发行以来涨跌幅 (%) 发行日折价率 (%) 发行以来涨跌幅 (%)

均值 12.07 17.33 13.45 27.03

中值 13.25 12.62 14.29 15.17

来源：WIND，鹏华基金；数据截止日期 2019 年 9 月 30 日

定增投资展望

我们判断 A 股本轮盈利底不迟于 Q3 出现，历史经验数据表明本轮和 12 年“盈利圆弧底”更为相似。19Q4 相较于 12Q3 “未见起色的经济复苏+迟迟等不到的宽松政策”略好（当前供给优化，经济呈温和回落，且仍处于宽货币周期），但较 12Q4 “经济数据复苏+全球流动性改善”略差（当前出口和投资拖累，经济复苏动能不足，且猪价上行推高通胀，宏观审慎制约宽松），19Q4 市场整体可能呈现震荡格局。

四季度经济增长压力仍较大，受通胀制约，广谱利率下行空间相对有限，从 DDM 模型出发，“高景气”+“低估值”是行业配置的重要线索。同时，年初以来金融供给侧改革成为贯穿市场的核心线索，行业配置建议关注金融供给侧改革的需求端，高景气或低估值板块：（1）低估值可选消费：政策底（地产龙头）+盈利底（汽车）+竣工“后周期”（家电）；继续关注收益金融供给侧改革需求端；（2）自主安可科技：5G 加速商用化景气抬升的“主建设期”（半导体、PCB）；（3）中国优势必需消费：利润率持续高位（食品饮料）+周转率持续高位（休闲服务）。

4.5 报告期内基金的业绩表现

鹏华增瑞混合组合净值增长率 12.07%；业绩比较基准增长率 0.45%；同期上证综指涨跌幅为 -2.4737%，深证成指涨跌幅为 2.9191%，沪深 300 指数涨跌幅为 -0.2891%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	359,080,797.13	89.16
	其中：股票	359,080,797.13	89.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	41,755,236.91	10.37
8	其他资产	1,898,286.84	0.47
9	合计	402,734,320.88	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	-	-
C	制造业	239,364,654.10	60.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,532,611.13	1.41
F	批发和零售业	47,502,668.97	12.08
G	交通运输、仓储和邮政业	31,925,824.38	8.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	440,851.59	0.11
J	金融业	13,056,000.00	3.32
K	房地产业	21,258,186.96	5.41
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	-	-

	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	359,080,797.13	91.30

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	002250	联化科技	2,800,000	36,092,000.00	9.18
2	002352	顺丰控股	809,889	31,925,824.38	8.12
3	002001	新和成	1,517,857	31,404,461.33	7.98
4	000651	格力电器	500,000	28,650,000.00	7.28
5	600993	马应龙	1,499,861	25,152,668.97	6.40
6	603160	汇顶科技	120,000	24,408,000.00	6.21
7	000988	华工科技	1,265,823	22,772,155.77	5.79
8	002697	红旗连锁	3,000,000	22,350,000.00	5.68
9	000786	北新建材	1,199,910	21,598,380.00	5.49
10	600658	电子城	4,909,512	21,258,186.96	5.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

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

注：无。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。

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

联化科技 联化科技本次公告原因为 2018 年 9 月 17 日公司子公司联化科技（盐城）有限公司（以下简称“盐城联化”）收到江苏省环境保护厅出具的《行政处罚决定书》（苏环罚[2018]11 号）。具体情况说明如下：

2018 年 5 月 21 日，江苏省环境保护厅执法人员检查发现盐城联化有以下环境违法行为：1、年产 300 吨 E9260、350 吨 J290、2000 吨 DFEE 和 1000 吨联苯醇生产项目（年产 350 吨 J290、1000 吨联苯醇未建设）为编制环境影响报告书的建设项目，该项目需要配套建设的环境保护设施已建成，但至今未经验收。该行为违反了《建设项目环境保护管理条例》第十九条第一款规定。2、年产 500 吨 JG303 生产线技术改造项目为编制环境影响报告书的建设项目，该项目需要配套建设的环境保护设施已建成，但至今未经验收。该行为违反了《建设项目环境保护管理条例》第十九条第一款规定。

依据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条第一款及环保部门自由裁量基准，江苏省环境保护厅对盐城联化作出如下决定：1、对需要配套建设的环境保护设施未经验收，年产 300 吨 E9260、350 吨 J290、2000 吨 DFEE 和 1000 吨联苯醇生产项目（年产 350 吨 J290、1000 吨联苯醇未建设）即投入生产的行为，责令在收到本处罚决定书之日起 3 个月内改正，罚款陆拾万元。2、对需要配套建设的环境保护设施未经验收，年产 500 吨 JG303 生产线技术改造项目即投入生产的行为，责令在收到本处罚决定书之日起 3 个月内改正，罚款陆拾万元。

针对上述情况，盐城联化已经按照有关规程提交已建成的环境保护设施验收申请；公司及盐城联化诚恳接受环境保护部门的行政处罚，认真吸取教训，增加环保意识，严格履行相关程序。

对该股票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，认为公司的上述环境违法行为主要涉及非核心环节，且公司已经按照有关规程提交已建成的环境保护设施验收申请，本次行政处罚未影响盐城联化的正常生产经营，也未对公司经营业绩产生重大不利影响，对公司并未产生实质性影响。上述行政处罚对该公司股票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	323,651.06
2	应收证券清算款	1,557,935.87
3	应收股利	-
4	应收利息	16,600.06
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,898,286.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

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	002001	新和成	31,404,461.33	7.98	锁定期股票
2	000988	华工科技	22,772,155.77	5.79	锁定期股票

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

报告期期初基金份额总额	687,394,283.81
报告期期间基金总申购份额	56,487.38
减：报告期期间基金总赎回份额	300,222,925.69
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	387,227,845.50

§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

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	20190701~20190930	685,999,647.02	-	300,000,000.00	385,999,647.02	99.68
个人	-	-	-	-	-	-	-

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。

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额、指数分级基金合并份额和红利再投；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、场内卖出份额和指数分级基金拆分份额。

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)《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- (二)《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- (三)《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）2019 年第 3 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 10 月 25 日