鹏华弘康灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年04月19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4月18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1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘康混合
场内简称	-
基金主代码	003411
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29日
报告期末基金份额总额	64,571,934.71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	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收益。 2.股票投资策略 本基金通过自下而下及自下而上相结合的方法挖掘既优质的上市公司,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;自下而上地研究企业的产品、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,力争实现组合的保值增值。 专 对上而下的行业通选 本基金将自上而下地进行行业通选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功因素,对行业增长前景、主要分析行业的外需发展环境、行业的生命周期以及行业成功与经济周期的关系等;对行业利润前景,主要分析行业结构,特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等,基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功因素的判断,为预期企业经营环境的变化建立起扎实的基础。 专 后下而上的个股选择 本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择:一方面是竞争分析,通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的公司,就公司竞争策略,基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果;就核心竞争力,分析公司的现有核心竞争力,并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。另一方面是管理层分析,在国内监管体系落后、公司治理结构不完善的基础上,上市公司的命运过管理团队的依赖度大大增加,本基金将重考察公司的管理层以及管理制度。 9 综合研判 本基金在自上而下和自下而上的基础上,结合估值分析,严选安全边际较高的个股,力争实现组合的保值增值。通过对估值方法的选择和估值倍数的比较,选择股价相对低估的股票,就估值方法而言,基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法 包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等 与就估值倍数而言,通过业内比较、历史比较和绝对比较,确定具有上升基础的股价水平。 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,力争实现组合的保值增值。 9 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 利率久期"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,本基金将根据调整组合长、中、短期债券的搭配,并进行动态调整。 9 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动态的骑乘策略,以达到增强组合的持有期收益的目的。 9 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收益的目的。 5 个券选择策略 本基金将根据债券个券信用级别及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差减小的品种。 7 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差价分析以及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差减小的品种。 9 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,约定在一定期限内还本付息的公司债券,由于其非公开性及基础可协商性,蕴涵有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况,合理分散风险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。 4.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。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	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	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	鹏华弘康混合A / 鹏华弘康混合C
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	003411 / 003412
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	218,798.49份 / 64,353,136.22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01月01日 - 2019年03月31日)	
	鹏华弘康混合A	鹏华弘康混合C
1.本期已实现收益	3,417.45	463,010.92
2.本期利润	3,572.26	498,372.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0187	0.0083
4.期末基金资产净值	268,540.39	76,802,268.51
5.期末基金份额净值	1.2273	1.1935

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。

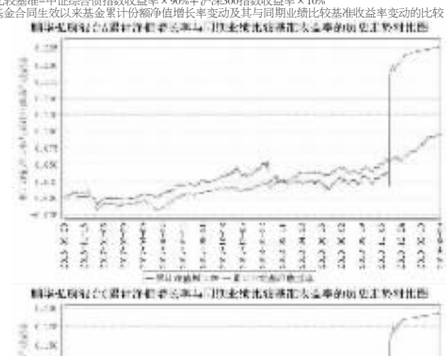
3.2 基金净值表现

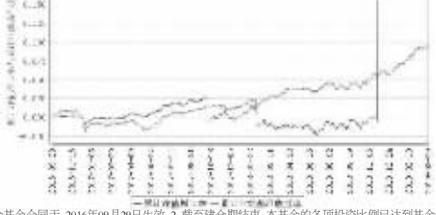
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华弘康混合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	1.42%	0.06%	3.87%	0.13%	-2.45%	-0.09%
鹏华弘康混合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%	0.01%	3.87%	0.13%	-3.15%	-0.14%

注:业绩比较基准=中证综合债指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

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 2016年09月29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		
叶朝明	本基金基金经理	2018-12-27	-	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,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月担任鹏华增益宝货币基金基金经理;2015年04月担任鹏华欣益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06月担任鹏华聚财通货币基金基金经理;2017年06月担任鹏华金元宝货币基金基金经理;2017年06月担任鹏华金元宝货币基金基金经理;2017年06月担任鹏华基金定投平稳增长混合基金基金经理;2017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。
张检伟	本基金基金经理	2016-11-11	-	8年	张检伟先生,国籍中国,工学硕士,8年证券基金从业经验,历任中国证券报记者及基金周刊、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。现担任绝对收益投资基金经理。2016年08月担任鹏华弘盛混合基金基金经理,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月担任鹏华弘商混合基金基金经理,2016年11月担任鹏华弘康混合基金基金经理,2017年06月至2018年06月担任鹏华兴盛定期开放混合基金基金经理,2017年06月担任鹏华弘利混合基金基金经理,2018年02月至2018年09月担任鹏华兴惠定期开放混合基金基金经理,2018年03月至2018年10月担任鹏华兴鑫定期开放混合基金基金经理,2017年08月担任鹏华弘惠混合基金基金经理,2017年08月至2018年06月担任鹏华弘盛定期开放混合基金基金经理,2018年02月至2018年09月担任鹏华兴盛定期开放混合基金基金经理,2018年03月至2018年10月担任鹏华弘裕混合基金基金经理。张检伟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。

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

报告期内未发生基金管理人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。

报告期内,本基金投资策略和运作分析

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年期国开债收益率下行20BP ,1年期AA+短融收益率下行44BP。

本基金一季度总体采用回业存单等短久期固定收益品种杠杆增强运作策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,鹏华弘康A组合净值增长率1.42%,鹏华弘康C组合净值增长率0.72%,鹏华弘康A业绩比较基准增长率3.87%;鹏华弘康C业绩比较基准增长率3.87%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,915,465.76	96.51
	其中:债券	84,805,600.00	86.23
	资产支持证券	10,109,865.76	10.28
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	1,151,394.10	1.17
8	其他资产	2,284,075.43	2.32
9	合计	98,350,935.29	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

注:无。

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

注:无。

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	6,004,300.00	7.79
	其中:政策性金融债	6,004,300.00	7.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	13,030,700.00	16.91
6	中期票据	7,148,600.00	9.28
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	58,622,000.00	76.06
9	其他	-	-
10	合计	84,805,600.00	110.04

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	111906094	19交通银行CD094	100,000	9,934,000.00	12.89
2	111917006	19光大银行CD006	100,000	9,786,000.00	12.70
3	111994224	19广州农村商业银行CD043	100,000	9,781,000.00	12.69
4	111904011	19中国银行CD011	100,000	9,713,000.00	12.60
4	111905029	19招商银行CD029	100,000	9,713,000.00	12.60
5	111808293	18中信银行CD293	100,000	9,695,000.00	12.58

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	149296	宁远02A3	50,000	5,067,724.66	6.58
2	139261	万科29A1	50,000	5,042,141.10	6.54

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:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

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

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	51,051.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	647,578.35
5	应收申购款	1,585,446.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,284,075.43

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

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	鹏华弘康混合A	鹏华弘康混合C
报告期期初基金份额总额	298,988.72	47,461,501.54
报告期期间基金总申购份额	132,714.39	63,864,695.81
减:报告期期间基金总赎回份额	212,904.62	46,973,061.13
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	218,798.49	64,353,136.22

§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)《鹏华弘康灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华弘康灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华弘康灵活配置混合型证券投资基金2019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04月19日

鹏华弘盛灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年04月19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4月18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1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华弘盛混合
场内简称	-
基金主代码	001067
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02月25日
报告期末基金份额总额	147,262,200.03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收益。 2.股票投资策略 本基金通过自下而下及自下而上相结合的方法挖掘既优质的上市公司,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;自下而上地研究企业的产品、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,力争实现组合的保值增值。 专 对上而下的行业通选 本基金将自上而下地进行行业通选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功因素,对行业增长前景、主要分析行业的外需发展环境、行业的生命周期以及行业成功与经济周期的关系等;对行业利润前景,主要分析行业结构,特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等,基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功因素的判断,为预期企业经营环境的变化建立起扎实的基础。 专 后下而上的个股选择 本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择:一方面是竞争分析,通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的公司,就公司竞争策略,基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果;就核心竞争力,分析公司的现有核心竞争力,并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。另一方面是管理层分析,在国内监管体系落后、公司治理结构不完善的基础上,上市公司的命运过管理团队的依赖度大大增加,本基金将重考察公司的管理层以及管理制度。 9 综合研判 本基金在自上而下和自下而上的基础上,结合估值分析,严选安全边际较高的个股,力争实现组合的保值增值。通过对估值方法的选择和估值倍数的比较,选择股价相对低估的股票,就估值方法而言,基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法 包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等 与就估值倍数而言,通过业内比较、历史比较和绝对比较,确定具有上升基础的股价水平。 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,力争实现组合的保值增值。 9 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 利率久期"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,本基金将根据调整组合长、中、短期债券的搭配,并进行动态调整。 9 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动态的骑乘策略,以达到增强组合的持有期收益的目的。 9 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收益的目的。 5 个券选择策略 本基金将根据债券个券信用级别及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差减小的品种。 7 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差价分析以及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差减小的品种。 9 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,约定在一定期限内还本付息的公司债券,由于其非公开性及基础可协商性,蕴涵有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况,合理分散风险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。 4.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。
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	鹏华弘盛混合A / 鹏华弘盛混合C
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	001067 / 001380
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	145,377,619.94份 / 1,884,580.09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01月01日 - 2019年03月31日)	
	鹏华弘盛混合A	鹏华弘盛混合C
1.本期已实现收益	6,586,136.43	115,378.23
2.本期利润	13,132,370.64	237,204.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0875	0.1187
4.期末基金资产净值	183,160,250.25	3,228,282.76
5.期末基金份额净值	1.2599	1.7130

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。

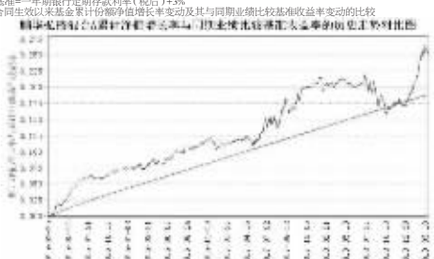
3.2 基金净值表现

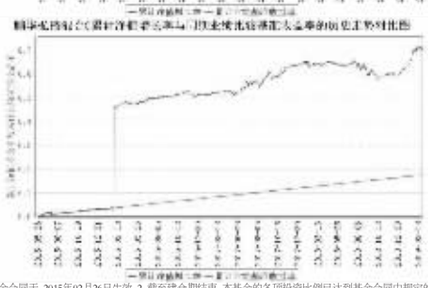
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华弘盛混合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	7.40%	0.34%	1.11%	0.02%	6.32%	0.32%
鹏华弘盛混合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	7.40%	0.34%	1.11%	0.02%	6.29%	0.32%

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02月26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		
王石干	本基金基金经理	2018-11-24	-	5年	王石干先生,国籍中国,经济学硕士,5年证券基金从业经验,2014年7月加盟鹏华基金管理有限公司,曾任固定收益部高级债券研究员,从事债券投资研究工作。现担任公募债券投资基金基金经理。2018年03月担任鹏华双盈加利债券基金基金经理,2018年04月担任鹏华纯债债券基金基金经理,2018年04月担任鹏华纯债债券基金基金经理,2018年07月担任鹏华可转债基金基金经理,2018年10月担任鹏华信用增利债券基金基金经理,2018年11月担任鹏华弘盛混合基金基金经理。王石干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。
刘涛	本基金基金经理	2018-03-28	-	6年	刘涛先生,国籍中国,金融学硕士,6年证券基金从业经验,2013年4月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券投资研究工作。担任固定收益部债券研究员,现担任公募债券投资基金基金经理。2016年04月担任鹏华卓越定期开放债券基金基金经理,2016年06月至2018年08月担任鹏华国企债债券基金基金经理,2016年11月担任鹏华增益债券基金基金经理,2017年02月至2019年04月担任鹏华新兴产业债券基金基金经理,2017年02月至2019年06月担任鹏华丰泽债券基金基金经理,2017年02月担任鹏华丰利债券基金基金经理,2017年05月担任鹏华丰瑞债券基金基金经理,2017年08月担任鹏华睿天债券基金基金经理,2018年03月担任鹏华盛通债券基金基金经理,2018年03月至2018年12月担任鹏华长益债券基金基金经理,2018年07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5个月中短债基金基金经理,2018年12月担任鹏华永诚一年定期开放债券基金基金经理,2019年03月担任鹏华永融一年定期开放债券基金基金经理,2019年04月担任鹏华永润一年定期开放债券基金基金经理。刘涛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。

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

2019年一季度,鹏华盛混合基金表现良好,较为突出的是,一方面,2019年一季度社会融资规模增速企稳反弹,经济逐渐预期开始修复,债券市场收益率下行速度开始放缓,短端收益率下行幅度大于长端,预期短期内受经济数据好转影响,债券收益率可能出现上行,但经济基本面是否确定性反转仍有待观察。

权益市场在2019年一季度大幅反弹,上证综指一季度涨幅接近24%,权益市场在年初估值处于低位,在央行降准、经济金融数据企稳、中美贸易协端缓和等因素影响下,市场出现较大幅度反弹,创业板表现好于沪深300指数,短期内经济企稳预期升温,货币环境仍维持宽松,权益市场仍有可能表现,但需关注后续经济基本面和货币政策的变化。

转债市场在一季度受正股带动出现了较大幅度的上涨,中证转债指数上涨17.5%。受权益市场反弹,市场情绪回暖,转债市场的总体估值在一季度上升,但仍然处于较为合理的水平,转债踏涨正股的能力较好。由于正股的上涨,目前转债平均价位明显上升,债底的保护减弱,在权益市场下跌时转债市场回撤的风险有所增大,后续重点关注正股基本面向好,转债价格偏低的品种。

报告期内本基金以持有中高评级信用债为主,适当增加了可转债和股票的配置。本基金权概参与一级市场新股申购,取得了一定的收益回报。随着后续科创板的推进,本基金将采用包括但不限于新股申购方式,权概参与科创板的投资机会,获得超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,鹏华弘盛混合A类组合净值增长率7.43%;鹏华弘盛混合C类组合净值增长率7.40%,鹏华弘盛混合A类业绩比较基准增长率1.11%,鹏华弘盛混合C类业绩比较基准增长率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

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	22,500,219.24	8.76
	其中:股票	22,500,219.24	8.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	181,998,984.24	70.86
	其中:债券	167,982,518.49	65.41
	资产支持证券	14,016,665.75	5.46
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	13,000,000.00	5.06
	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	12,918,862.41	5.03
8	其他资产	26,415,773.60	10.29
9	合计	256,833,839.49	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

| 序号 | 行业类别 |