鹏华尊惠18个月定期开放混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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	鹏华尊惠定期开放混合
场内简称	-
基金主代码	005416
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	2018年03月21日
报告期末基金份额总额	212,330,973.82份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
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的给付水平和增长率、利率水平与走势等)以及各项国家政策(包括财政、税收、货币、正率政策等),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,在股票、债券和货币等资产间进行大类资产的灵活配置。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(目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,评估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,精选较股票投资策略外,本基金通过对定向增发项目的研究,利用增发项目的事件性特征与折价优势,选择编制方案企业经营状况的增发项目进行投资,力争获取超越比较基准的收益。(1)自上而下的行业遴选 本基金将自上而下地进行行业遴选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素,对行业增长前景,主要分析行业的外部发展环境、行业政治经济周期以及行业成功的关键因素;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要素的判断,为预测企业经营环境的变化建立起扎实的基础。(2)自下而上的个股选择 本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择:一方面是竞争力分析,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,并预测公司能否利用现有的资源,能力和定位获得可持续竞争优势。另一方面是管理层分析,在国内监管体系逐步、公司治理结构不完善的基础上,上市公司的验证管理团队的价格成大大增加,本基金将着重考察公司的管理层以及管理制度。(3)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,通过对估值方法的选择和估值假数的比较,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),就估值假数而言,通过自内比较,历史比较和横比较分析,确定具有上升基础的股价水平。(4)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)非公开发行股票的融资方式,通过精选项目,组合比例配制,决策顾率控制和监间投资理念等手段,在有效控制风险的前提下,投资具有合理折价的增发标的取得超额收益,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股的二级市场股票增强收益。具体来说,增发股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,但限售期结束已不超过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、中小企业私募债投资策略等和投资收益策略,灵活地调整组合的券种搭配,精选安全边际较高的个券。(1)久期策略 久期管理是债券投资的重要等量因素,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,本基金将根此调整组合长、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期限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,选择定价存在被低估的债券进行投资。7.中小企业私募债投资策略 本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况,与中小企业私募债券承销商紧密合作,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要切实地把债券信用等级或发行人信用等级变化情况,力求规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。8.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和极调整投资策略,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。9.权证投资策略 本基金通过权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值规避策略,双向权证策略等手段权证的合理估值水平,追求稳定的当期收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中证全债指数收益率×80%	
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、债券型基金,低于股票型基金。	
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	鹏华尊惠定期开放混合A	鹏华尊惠定期开放混合C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	005416	005417
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	183,092,863.54份	29,246,109.98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。

3.1 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)	
	鹏华尊惠定期开放混合A	鹏华尊惠定期开放混合C
1.本期已实现收益	3,295,883.12	485,639.43
2.本期利润	1,496,098.22	199,229.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0068
4.期末基金资产净值	194,600,930.11	30,886,562.78
5.期末基金份额净值	1.0629	1.0561

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

鹏华尊惠定期开放混合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	0.78%	0.40%	0.38%	0.29%	0.40%	0.11%
鹏华尊惠定期开放混合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	0.65%	0.40%	0.38%	0.29%	0.27%	0.11%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×20%+中证全债指数收益率×80%

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2018年03月21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		
汤志茂	本基金基金经理	2018-10-27	-	9年	汤志茂先生,国籍中国,理学硕士,9年证券基金从业经验,历任SAP中国研究院项目经理,伊藤忠IT咨询顾问,招泰投证券研究所研究员,上海邦盟投资有限公司高级研究员;2017年2月加盟鹏华基金管理有限公司,曾任格灵收益投资基金经理助理/资深研究员,从事投资、研究工作,现任他山收益投资基金经理,2017年07月招信鹏华私益混合基金经理,2017年12月招信鹏华私益混合基金经理,2017年11月至2018年05月招信鹏华民姓定期开放混合基金经理,2017年12月招信鹏华私益混合基金经理,2018年10月招信鹏华尊惠定期开放混合基金经理,汤志茂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。
李君	本基金基金经理	2018-03-21	-	10年	李君女士,国籍中国,经济学硕士,10年证券基金从业经验,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01月至2014年05月招信鹏华货币基金基金经理,2014年02月至2015年05月招信鹏华增益宝货币基金基金经理,2015年05月招信鹏华民益混合基金经理,2015年05月招信鹏华民利混合基金经理,2015年05月至2017年02月招信鹏华品牌传承混合基金基金经理,2015年05月招信鹏华民利混合基金基金经理,2015年05月至2017年02月招信鹏华长盛混合基金基金经理,2015年05月至2017年02月招信鹏华民荣混合基金基金经理,2015年11月招信鹏华民安混合基金基金经理,2016年05月至2019年06月招信鹏华兴利定期开放混合基金基金经理,2016年06月至2018年08月招信鹏华兴华定期开放混合基金基金经理,2016年06月至2018年08月招信鹏华兴益定期开放混合基金基金经理,2016年08月至2018年11月招信鹏华兴悦定期开放混合基金基金经理,2017年02月至2018年06月招信鹏华兴康定期开放混合基金基金经理,2017年03月招信鹏华聚财盛货币基金基金经理,2017年09月至2018年08月招信鹏华民娱混合基金基金经理,2018年03月招信鹏华尊惠定期开放混合基金基金经理,2018年05月至2018年10月招信鹏华兴盛混合基金基金经理,2018年06月至2018年08月招信鹏华兴康混合基金基金经理,2019年06月招信鹏华科创3年封闭混合基金基金经理,2019年06月招信鹏华兴利混合基金基金经理,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,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。

4.4 投资组合报告

4.4.1 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	88,473,367.26	32.63
	其中:股票	88,473,367.26	32.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	161,965,391.20	59.73
	其中:债券	161,965,391.20	59.73
	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	17,330,389.91	6.39
8	其他资产	3,399,061.54	1.25
9	合计	271,168,209.91	100.00

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 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	6,353,198.70	2.82
C	制造业	41,964,224.10	18.61
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	1,413,228.00	0.63
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,634,527.86	5.60
J	金融业	20,712,514.00	9.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,085,784.00	0.48
M	科学研究和技术服务业	4,286,794.00	1.90
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	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	88,473,367.26	39.24

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	601939	建设银行	1,188,400	8,841,696.00	3.92
2	601318	中国平安	81,800	7,248,298.00	3.21
3	000651	格力电器	118,600	6,523,000.00	2.89
4	600583	海油工程	1,102,300	6,172,880.00	2.74
5	600008	华泰股份	1,324,532	5,907,501.92	2.62
6	300770	新媒股份	61,697	5,336,790.50	2.37
7	600845	宝信软件	177,320	5,050,073.60	2.24
8	603208	江山欧派	135,600	4,668,708.00	2.07
9	601336	新华保险	84,000	4,622,520.00	2.05
10	603129	春风动力	211,200	4,399,296.00	1.95

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	20,436,000.00	9.06
	其中:政策性金融债	10,158,000.00	4.50
4	企业债券	119,315,300.00	52.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,250,000.00	8.98
7	可转债(可交换债)	1,964,091.20	0.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	161,965,391.20	71.83

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	136292	16巨星01	200,000	20,188,000.00	8.95
2	122496	15巨茂02	190,000	18,952,300.00	8.41
3	143512	18中信G1	100,000	10,278,000.00	4.56
4	143642	18巨电01	100,000	10,239,000.00	4.54
5	143222	17圣融02	100,000	10,185,000.00	4.52

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:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 报告期本基金投资的股指期货交易情况说明

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	103,851.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,295,209.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,399,061.54

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	113014	林洋转债	1,914,200.00	0.85

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	鹏华尊惠定期开放混合A	鹏华尊惠定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	183,092,863.54	29,246,109.98
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	183,092,863.54	29,246,109.98

§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	20190401-20190630		60,999,000.00	-	-	60,999,000.00	28.73
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付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,指数分级基金分开份额和匹配再拆;

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)《鹏华尊惠18个月定期开放混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华尊惠18个月定期开放混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华尊惠18个月定期开放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

鹏华国证钢铁行业指数分级证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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	鹏华钢铁分级
场内简称	钢铁分级
基金主代码	502023
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08月13日
报告期末基金份额总额	249,654,438.14份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资方法,按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,力求跟踪偏离度、跟踪误差、本基金力争跟踪标的指净值增长率与同期业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。1.股票投资策略 (1)股票投资组合的构建 本基金在建仓期内,将按照标的指数各成份股的基准权重对其逐步买入,在力求跟踪误差最小化的前提下,本基金可采取适当方法,以降低交入成本,当遇到成份股停牌,流动性不足等其他市场因素而无法按指数权重购买某成份股及按照指数的成份股股票调整或其他影响指数复制的因素时,本基金可以根据市场情况,结合研究分析,对基金资产进行适当调整,以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。(2)股票投资组合的调整 本基金所构建的股票投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,本基金还将根据法律法规中的投资比例限制,申购赎回变动情况,对其进行适时调整,以保证鹏华钢铁分级净值增长率与标的指数收益率间的高度正相关和跟踪误差最小化。基金管理人将对成份股的流动性进行分析,如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。(1)定期调整 根据指数编制规则,基金将定期调整成份股及其权重,并根据调整后的成份股及权重进行调整。2)不定期调整 根据指数编制规则,当标的指数成份股因增发、送配等股权变动而造成成份股权重新调整时,本基金将根据各成份股的权重变化进行相应调整。根据本基金的申购和赎回情况,对股票投资组合进行调整,从而有效跟踪标的指数。根据法律、法规规定,成份股在标的指数中的权重因其它特殊原因发生相应变化的,本基金可以对投资组合管理进行适当变通和调整,力求降低跟踪误差。2.债券投资策略 本基金可以根据流动性管理需要,选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略,根据宏观经济分析、货金面动向分析等判断未来利率变化,并利用债券定价技术,进行个券选择。3.衍生品投资策略 本基金可以投资股指期货,权证和其他中国证监会允许的金融衍生产品。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。	
业绩比较基准	国证钢铁行业指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种,同时本基金为指数基金,通过跟踪标的指数表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。	
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	鹏华钢铁分级	鹏华钢铁A / 鹏华钢铁B
下属分级基金的场内简称	钢铁分级	钢铁A / 钢铁B
下属分级基金的交易代码	502023	502024 / 502025
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	244,797,346.14份	2,428,546.00份 / 2,428,546.00份
下属分级基金的风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种,同时本基金为指数基金,通过跟踪标的指数表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。	鹏华钢铁A份额为稳健收益类份额,具有低风险且预期收益相对较低的特征。 / 鹏华钢铁B份额为积极收益类份额,具有高风险且预期收益相对较高的特征。

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)
1.本期已实现收益	4,909,924.86
2.本期利润	-15,546,772.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.06092
4.期末基金资产净值	195,788,999.70
5.期末基金份额净值	0.784

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	-9.36%	1.57%	-12.43%	1.61%	3.07%	-0.04%

注:业绩比较基准=国证钢铁行业指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%

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08月13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		
张羽翔	本基金基金经理	2018-05-31	-	12年	张羽翔先生,国籍中国,工学硕士,12年证券基金从业经验,曾任招商银行软件中心(原深圳市商博技术公司)数据分析师;2011年3月加盟鹏华基金管理有限公司,历任监察稽核部资深金融工程师、量化及衍生品投资部资深量化研究员,先后从事金融工程、量化研究等工作;现任量化及衍生品投资部基金经理,2015年09月招信鹏华上证民企50ETF基金基金经理,2015年09月招信鹏华上证民企50ETF联接基金基金经理,2016年06月至2018年05月招信鹏华新兴股票分级基金基金经理,2016年07月招信鹏华民益混合基金基金经理,2016年09月招信鹏华沪深300指数(LOF)基金基金经理,2016年09月招信鹏华中证500指数(LOF)基金基金经理,2016年11月招信鹏华新能源分级基金基金经理,2016年11月招信鹏华一带一路分级基金基金经理,2018年04月招信鹏华创业板分级基金基金经理,2018年04月招信鹏华互联网分级基金基金经理,2018年05月至2019年06月招信鹏华金融保本混合基金基金经理,2018年06月招信鹏华尊享定期开放发起式债券基金基金经理,2018年06月招信鹏华安益增强混合基金基金经理,2018年12月招信鹏华中证债券基金基金经理,2019年03月招信鹏华中债1-3年国开行债券指数基金基金经理,2019年05月招信鹏华一年期开放发起式债券基金基金经理,2019年06月至2019年06月招信鹏华金城混合基金基金经理,2019年06月招信鹏华尊享定期开放发起式债券基金基金经理,李振宇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,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 投资组合报告

4.4.1 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	185,496,746.18	92.87
	其中:股票	185,496,746.18	92.87
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	11,995,571.26	6.01
8	其他资产	2,249,883.05	1.13
9	合计	199,742,200.49	100.00

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 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	1,105,625.00	0.56
C	制造业	183,296,164.82	93.62
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	727,662.00	0.37
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	185,129,451.82	94.56

5.2.2 报告期末积极投资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	131,392.60	0.07
C	制造业	173,191.40	0.09
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