

鹏华改革红利股票型证券投资基金 2015 年 第 2 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 18 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 2015 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 2015 年 4 月 28 日（基金合同生效日）起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 鹏华改革红利 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 001188 |
| 交易代码 | 001188 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 4 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,489,800,092.49 份 |
| 投资目标 | 本基金为股票型基金，在有效控制风险前提下，精选受益于改革红利的优质上市公司，力求超额收益与长期资本增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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，构建股票投资组合。核心思路在于：</p> |

| | |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 1) 自上而下地分析行业的成长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2) 自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。 |
| 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 |

§ 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（2015年4月28日(基金合同生效日)－2015年6月30日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 76,243,399.97 |
| 2. 本期利润 | -197,691,314.80 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0537 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,305,624,713.32 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.947 |

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

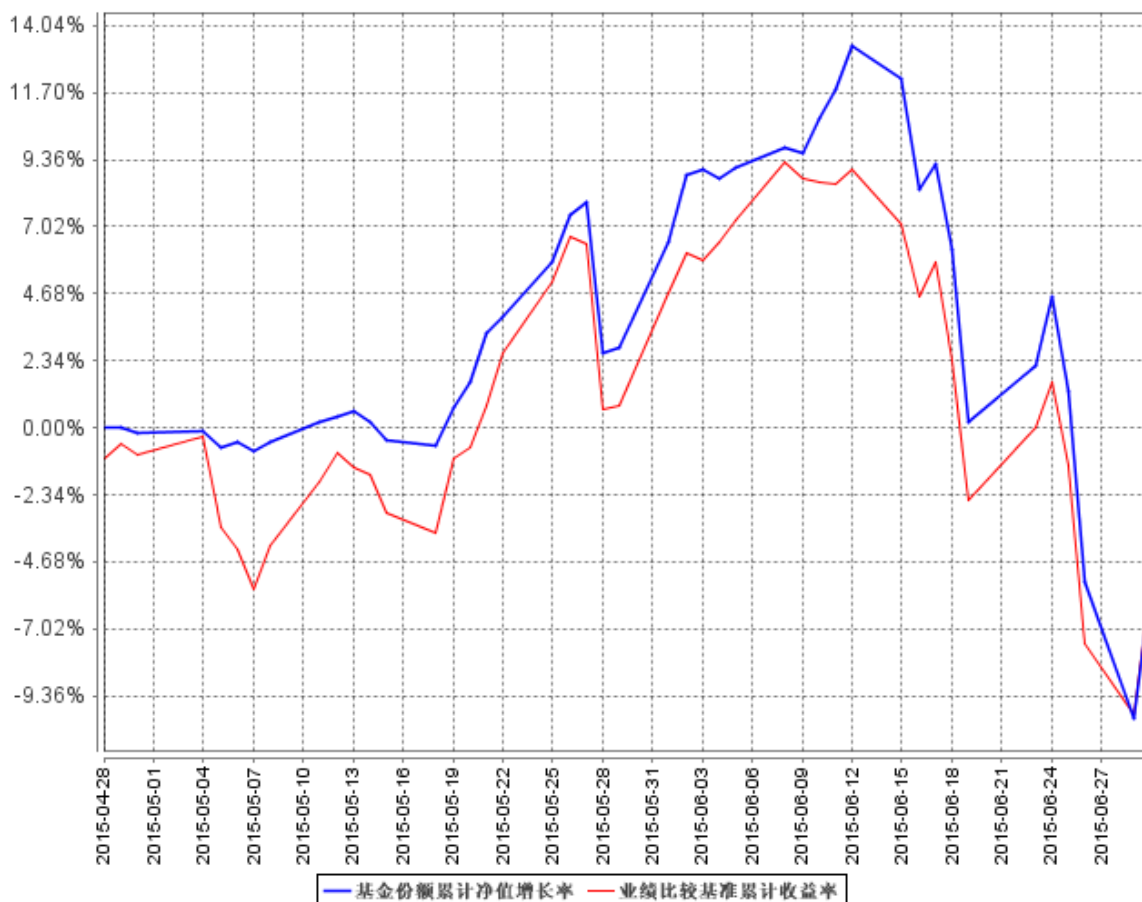
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -5.30% | 2.31% | -5.13% | 2.33% | -0.17% | -0.02% |

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%

3.2.2 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

基金份额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 2015 年 4 月 28 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。
 2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定，于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§ 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 | | |
| 伍旋 | 本基金基金经理 | 2015 年 4 月 28 日 | - | 9 | 伍旋先生，国籍中国，北京大学工商管理硕士，9 年证券从业经验。曾任职于中国建设银行，2006 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | 析工作，历任研究部高级研究员、基金经理助理；2011 年 12 月起担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2015 年 2 月起兼任鹏华可转债债券型证券投资基金基金经理，2015 年 4 月起兼任鹏华改革红利股票型证券投资基金基金经理。现同时担任研究部副总经理。伍旋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，本基金为本期新成立基金。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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 管理人对报告期内本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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年 2 季度,实体经济动能仍然偏弱:5 月份,规模以上工业企业利润总额同比增长 0.6%,比 4 月份回落 2 个百分点。今年以来工业企业主营业务收入平均增速仅为 1%,大幅低于去年 7%的平均增速,主营业务收入的下滑与经济表现低迷相一致。6 月份汇丰 PMI 初值继续回升 0.4 个百分点至 49.6,连续两个月回升。但 5 月份 6 大发电集团耗煤量同比增速仍然处于-11%左右的较低水平。商品期货价格重新回到前期低点附近,显示实体经济依然较弱,从稳增长政策到实体经济切实改善仍然需要时间。

2015 年 2 季度,股票市场以中小市值股票为主的短时间大幅上涨后出现急速调整,较 6 月中旬市场高点相比,6 月 15 至 30 日的短短 10 个交易日内,沪深 300 指数下跌 16.16%,中小板指数下跌 23%,创业板指数下跌 26.7%。2 季度内,沪深 300 指数上涨 10.41%,中小板指数上涨 15.32%,创业板指数上涨 22.42%。大幅下挫的市场风险在进入 7 月后持续发展。

组合尚在建仓期内,从持仓结构上,我们看好估值较有吸引力、在公司治理结构有改善空间以及在外延范围的重组并购上有预期的商业零售、交运、金融等行业。尽管我们一直对估值较高的中小市值股票抱着谨慎的态度,但对于市场整体的系统性风险认识不足,导致组合在 6 月下旬出现较大幅度的回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-5.30%,同期上证综指上涨 14.12%,深证成指上涨 8.95%,沪深 300 指数上涨 10.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受市场大幅回撤的影响,A 股市场在前期较高的杠杆及衍生交易的基础上已经积聚较大的市场风险,政府以及监管机构也陆续出台一系列积极的有利于稳定资本市场的政策措施,我们将密切关注事态的发展,并适时对持仓结构进行调整。

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（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 2,744,744,990.49 | 78.30 |
| | 其中：股票 | 2,744,744,990.49 | 78.30 |
| 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 | 756,117,064.75 | 21.57 |
| 8 | 其他资产 | 4,449,789.65 | 0.13 |
| 9 | 合计 | 3,505,311,844.89 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 47,304,463.40 | 1.43 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,304,574,336.69 | 39.47 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 33,831,604.04 | 1.02 |
| E | 建筑业 | 43,280,146.00 | 1.31 |
| F | 批发和零售业 | 179,521,340.50 | 5.43 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 387,161,856.09 | 11.71 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 146,036,694.00 | 4.42 |
| J | 金融业 | 411,845,922.85 | 12.46 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 69,275,078.00 | 2.10 |
| 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 | 121,913,548.92 | 3.69 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,744,744,990.49 | 83.03 |

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 | 601098 | 中南传媒 | 5,321,412 | 121,913,548.92 | 3.69 |
| 2 | 601333 | 广深铁路 | 13,744,939 | 112,983,398.58 | 3.42 |
| 3 | 600694 | 大商股份 | 2,020,190 | 111,676,103.20 | 3.38 |
| 4 | 601601 | 中国太保 | 3,609,660 | 108,939,538.80 | 3.30 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 7,371,453 | 103,495,200.12 | 3.13 |
| 6 | 601628 | 中国人寿 | 3,121,623 | 97,769,232.36 | 2.96 |
| 7 | 000957 | 中通客车 | 4,026,975 | 97,170,906.75 | 2.94 |
| 8 | 600125 | 铁龙物流 | 5,582,468 | 86,137,481.24 | 2.61 |
| 9 | 002245 | 澳洋顺昌 | 9,042,329 | 84,545,776.15 | 2.56 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 323,170 | 83,264,750.50 | 2.52 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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：本基金本报告期末未持有债券。

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：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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：本基金本报告期末未持有贵金属。

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：本基金本报告期末未持有权证。

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的期货合约，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

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股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 721,301.94 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 117,797.77 |
| 5 | 应收申购款 | 3,610,689.94 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,449,789.65 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

| | |
|----------------------------------------|------------------|
| 基金合同生效日（2015年4月28日）基金份 额总额 | 3,685,224,044.28 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额 | 9,030,119.41 |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额 | 204,454,071.20 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 3,489,800,092.49 |

§ 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：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- （一）《鹏华改革红利股票型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华改革红利股票型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华改革红利股票型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告》（原文）。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心 43 层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街 55 号中国工商银行股份有限公司

8.3 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>）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
2015 年 7 月 18 日