

# 鹏华行业成长证券投资基金 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 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华行业成长混合
场内简称	-
基金主代码	206001
交易代码	206001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 5 月 24 日
报告期末基金份额总额	10,831,989,581.98 份
投资目标	在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	<p>(1) 一级资产配置：本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。</p> <p>(2) 股票投资：在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后，本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。</p> <p>(3) 债券投资：本基金可投资于国债、金融债和企业债（包括可转债）。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素，建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。</p>
业绩比较基准	中信标普 A 股综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债

	指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金，高于指数型基金、货币市场基金、纯债券基金和国债。
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1日—2015年6月30日）
1. 本期已实现收益	316,060,429.84
2. 本期利润	386,279,639.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0492
4. 期末基金资产净值	12,947,626,121.43
5. 期末基金份额净值	1.1953

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

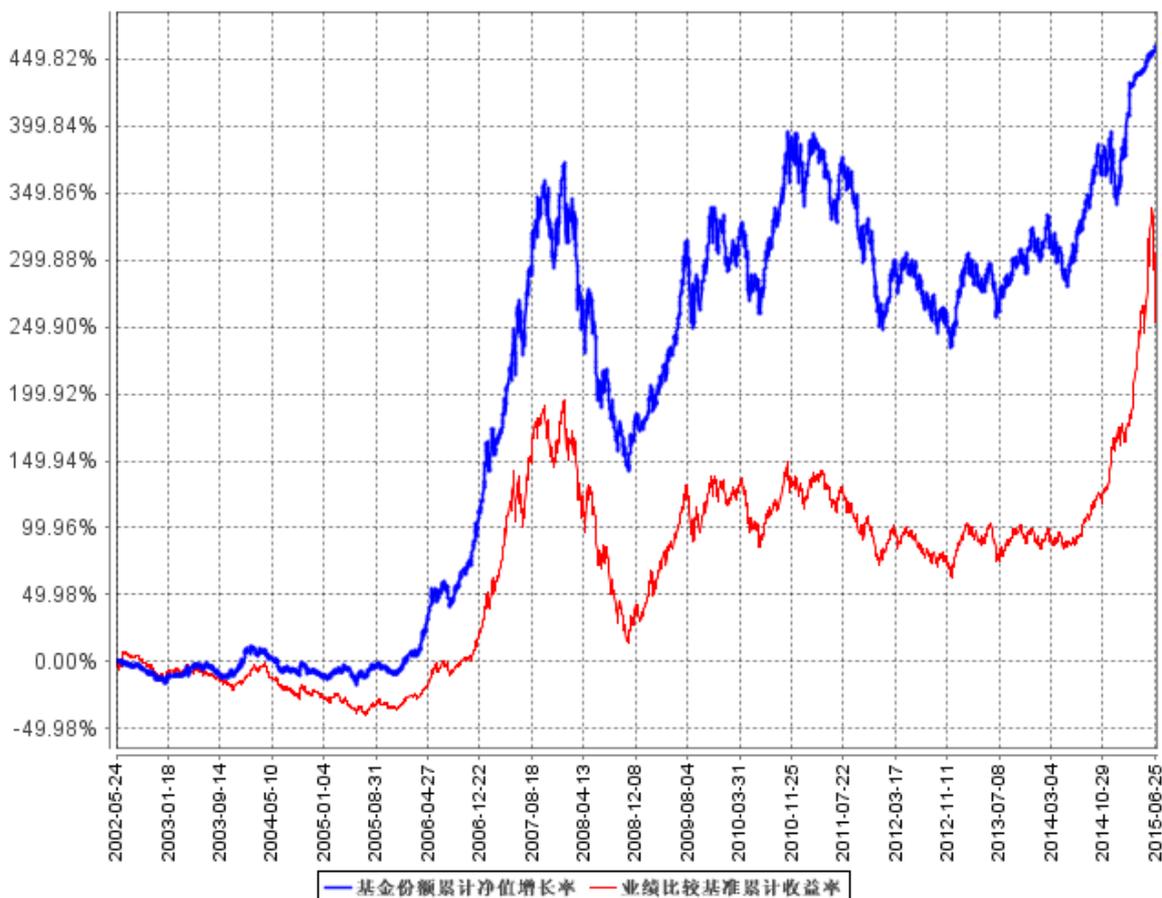
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.17%	0.08%	15.83%	2.11%	-11.66%	-2.03%

注：业绩比较基准=中信标普 A 股综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×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 2002 年 5 月 24 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。

## § 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		
彭建辉	本基金基金经理	2013 年 3 月 16 日	-	7	彭建辉先生，国籍中国，工学博士，7 年证券从业经验。曾任职于博时基金管理有限公司，担任研究部研究员，从事行业研究工作；2011 年 7 月加盟鹏华基金管理有限

					<p>公司从事研究投资工作，历任高级研究员、基金经理助理，2013 年 3 月起至今担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理，2014 年 7 月起兼任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理。彭建辉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。</p>
刘方正	本基金基金经理	2015 年 3 月 27 日	-	5	<p>刘方正先生，国籍中国，理学硕士，5 年证券从业经验。2010 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，担任固定收益部高级研究员、基金经理助理，2015 年 3 月起担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 3 月起兼任鹏华行业成长证券投资基金基金经理，2015 年 4 月起兼任鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 5 月起兼任鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘华灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 6 月起兼任鹏华弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。刘方正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。</p>

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合规守信情况的说明

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 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 年二季度宏观经济仍处于回落趋势之中，央行持续降息、降准，货币政策保持宽松，股票市场和债券市场的流动性都保持较为充裕。但从实体经济角度来看，当前需求面总体偏弱，社融增速持续处于较低水平，宏观经济旺季走强趋势不明显，旺季过后仍有继续回落的压力，传统制造业饱受产能过剩压力，产成品价格持续走弱。新兴产业成长良好，互联网、通信等相关行业收购、扩张速度较快，亮点较多。

股票市场延续前期向上趋势，六月份有较为明显的调整，短期将进入震荡走势，传统产业表现较为落后，成长型企业仍是表现较为突出板块。债券市场波澜不惊，债券市场收益率处于历史中性偏低水平，短期宽松的货币政策为市场提供较为充裕的流动性，收益率小幅震荡，向下幅度有限，主要以票息收益为主。

操作层面，本基金以追求稳定收益为主要投资策略，控制基金净值回撤幅度，积极参与新股的网下申购，固定收益类资产为组合提供稳定的投资收益，在控制整体仓位的前提下，积极参与

股票二级市场的投资机会。

#### 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 4.17%，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

展望后市，我们认为短期来看宏观经济仍处于低位徘徊状态，旺季过后经济有一定下行压力，中央政府和地方政府投资力度的强弱将对经济企稳有较大影响。政策方面，货币政策将继续保持宽松，资金供给总体稳定，准备金率有进一步调整的空间，股票市场和债券市场的流动性整体保持宽松。实体融资需求大概率在低位企稳，物价水平也将在低位震荡，向上空间有限。

在此情况下，股市受杠杆退潮和新增资金不足等因素影响，大概率处于箱体震荡走势。债券市场在社融增速有明显反弹之前都将保持相对安全，收益率水平将继续维持低位。

我们仍将坚持稳健的投资策略，追求稳定的投资收益，控制组合回撤。固定收益类资产和权益类资产相结合，严格控制仓位，规避风险，在震荡市中追求绝对回报。

#### 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	155,479,075.35	1.10
	其中：股票	155,479,075.35	1.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,186,119,798.00	79.48
	其中：债券	11,186,119,798.00	79.48
	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	878,369,807.18	6.24
	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	1,502,469,298.17	10.68
8	其他资产	352,129,068.94	2.50
9	合计	14,074,567,047.64	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	3,304,384.49	0.03
B	采矿业	4,568,000.00	0.04
C	制造业	41,655,977.29	0.32
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	6,708,000.00	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,321,989.60	0.06
J	金融业	85,850,000.00	0.66
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	4,741,149.67	0.04
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	1,329,574.30	0.01
S	综合	-	-
	合计	155,479,075.35	1.20

## 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	601211	国泰君安	2,500,000	85,850,000.00	0.66
2	300443	金雷风电	65,566	9,571,324.68	0.07
3	000982	中银绒业	1,053,740	9,494,197.40	0.07
4	300436	广生堂	47,297	7,065,698.83	0.05
5	600998	九州通	300,000	6,708,000.00	0.05
6	300431	暴风科技	20,205	6,214,249.80	0.05
7	600529	山东药玻	300,000	5,013,000.00	0.04
8	002159	三特索道	211,753	4,741,149.67	0.04
9	300145	南方泵业	105,952	4,656,590.40	0.04
10	601898	中煤能源	400,000	4,568,000.00	0.04

**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	7,021,824,000.00	54.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,013,453,000.00	31.00
	其中：政策性金融债	4,013,453,000.00	31.00
4	企业债券	150,000,000.00	1.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	842,798.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	11,186,119,798.00	86.40

**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	020079	15 贴债 05	19,000,000	1,882,520,000.00	14.54
2	019423	14 国债 23	8,600,000	864,214,000.00	6.67
3	150411	15 农发 11	8,000,000	803,440,000.00	6.21
4	150206	15 国开 06	6,900,000	696,348,000.00	5.38
5	150403	15 农发 03	6,400,000	643,904,000.00	4.97

**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

组合投资的前十名证券之一的国泰君安的发行业主体君安证券股份有限公司在证监会 2014 年四季度两融检查时，存在违规为到期融资融券合约展期问题，受过处理仍未改正，且涉及客户数量较多，对国泰君安采取暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月的行政监管措施。

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股票，认为国泰君安作为国内资产规模领先的大型券商，未来将受益于券商行业的大发展。本次行政监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券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	182,925.37
2	应收证券清算款	211,279,982.73
3	应收股利	-
4	应收利息	132,963,296.71
5	应收申购款	7,702,864.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	352,129,068.94

### 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**

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	300443	金雷风电	9,571,324.68	0.07	新股锁定
2	000982	中银绒业	9,494,197.40	0.07	重大事项
3	300436	广生堂	7,065,698.83	0.05	新股锁定
4	300431	暴风科技	6,214,249.80	0.05	重大事项
5	002159	三特索道	4,741,149.67	0.04	重大事项

**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	4,237,823,729.74
报告期期间基金总申购份额	6,739,974,756.73
减：报告期期间基金总赎回份额	145,808,904.49
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	10,831,989,581.98

**§ 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：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) 《鹏华行业成长证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华行业成长证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华行业成长证券投资基金 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第 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