

鹏华环保产业股票型证券投资基金 2015 年 第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华环保产业股票
场内简称	-
基金主代码	000409
交易代码	000409
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	374,111,563.83 份
投资目标	在有效控制风险前提下，精选优质的环保产业上市公司，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>本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，运用定量及定性相结合的手段，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>本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的环保产业股票构建投资组合。</p>

	<p>3、债券投资策略</p> <p>本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等，采取积极主动的投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现债券组合增值。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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>
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司

§ 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7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-158,117,379.90
2. 本期利润	-218,845,328.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5658
4. 期末基金资产净值	492,709,907.61
5. 期末基金份额净值	1.317

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

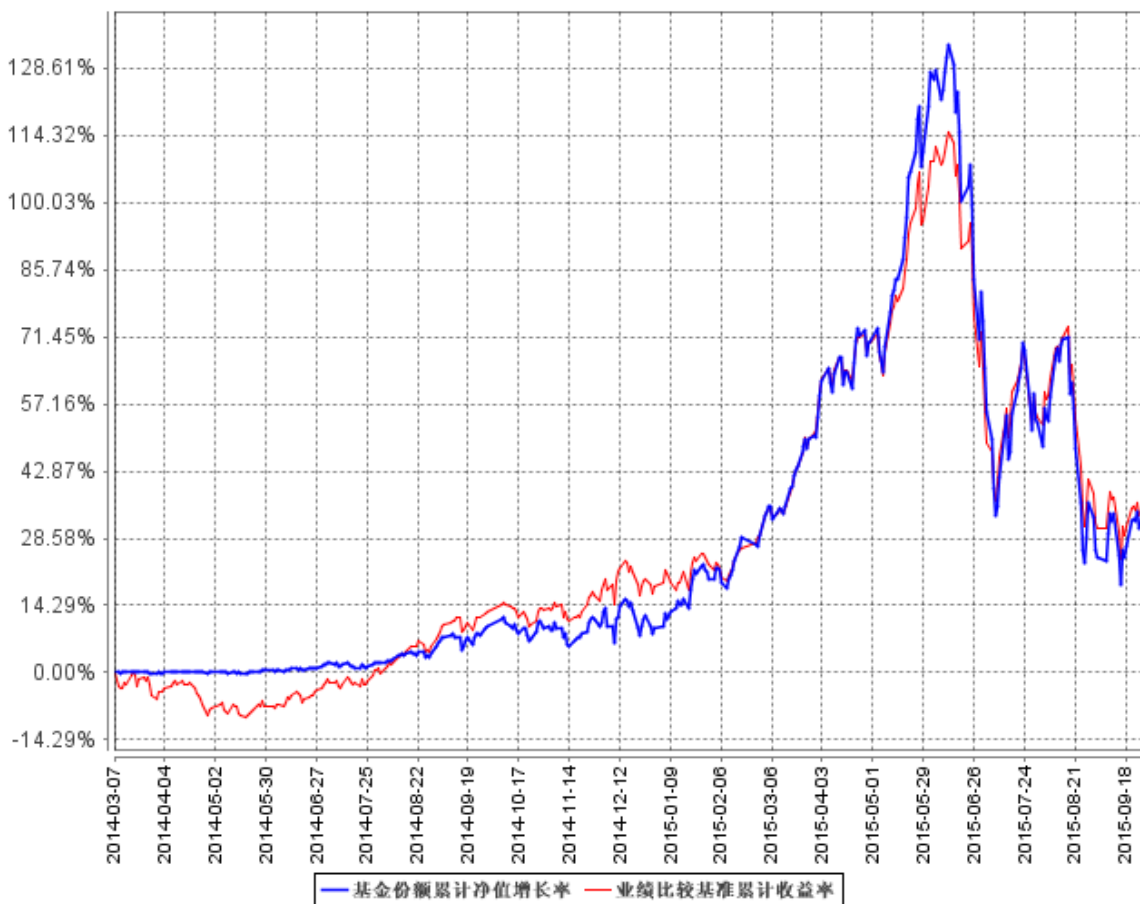
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-27.24%	3.94%	-22.45%	3.22%	-4.79%	0.72%

注：业绩比较基准=中证环保产业指数收益率×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 2014 年 3 月 7 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		
梁浩	本基金基金经理	2014 年 3 月 7 日	-	7	梁浩先生，国籍中国，中国人民大学经济学博士，7 年证券从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院，从事产业政策研究；

					<p>2008 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，担任研究部高级研究员、基金经理助理，2011 年 7 月起担任鹏华新兴产业混合型证券投资基金基金经理，2014 年 3 月起兼任鹏华环保产业股票型证券投资基金基金经理，2014 年 11 月起兼任鹏华先进制造股票型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月起兼任鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金经理，现同时担任研究部副总经理。梁浩先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生未变动。</p>
郑川江	本基金基金经理	2015 年 6 月 5 日	-	6	<p>郑川江先生，国籍中国，经济学硕士，6 年金融证券从业经验。历任鹏华基金管理有限公司研究员，长城证券研究所研究员、所长助理；2015 年 2 月加盟鹏华基金管理有限公司，任职于研究部，从事行业研究工作，2015 年 6 月起担任鹏华环保产业股票型证券投资基金基金经理。郑川江先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生未变动。</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

报告期内, 宏观经济增速持续回落, 投资、消费持续回落, 政府基于稳增长考虑, 持续推出各类财政和产业刺激政策, 货币政策进一步宽松, 改革措施也进一步出台。

2015 年作为新环保法实施元年, 政府铁腕治理环境的行动已经展开, 环保政策执行力度不断加强, 限制或者减少各类污染源的举措将越来越多出现, 传统行业向大环保领域的布局现象也将增加, 行业景气度持续提升, 利好事件持续涌现, 上市公司订单与资本运作动作活跃, 但由于二级市场出现系统性调整, 大部分个股都出现了明显的调整。我们坚持前期逻辑, 选择市场空间大, 景气持续时间长的行业进行重点配置, 本季度本基金坚持大环保的投资思路, 污染治理, 污染源控制、新能源、新能源汽车等子行业加大了配置, 同时增加了部分预期不高但有积极改善的公司。

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-27.24%, 同期上证综指下跌 28.63%, 深证成指下跌 30.34%, 沪深 300 指数下跌 28.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度，PPP、新能源汽车产业链、传统高耗能高污染行业节能和清洁化改造仍将维持高景气，传统过剩产业将进一步感受到来自环保部门的压力。二级市场经过三季度的大幅调整，尽管市场仍然不具备系统性机会，但部分行业和个股从中长期角度来看已经具备投资价值。十三五规划的关注以及稳增长需求下的产业扶持政策等将给市场持续制造热点。能源互联网、清洁煤、新能源汽车等子版块以及国企改革主题值得重点关注。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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	411,203,811.26	82.95
	其中：股票	411,203,811.26	82.95
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	83,597,816.82	16.86
8	其他资产	943,629.28	0.19
9	合计	495,745,257.36	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	4,077,000.00	0.83
B	采矿业	-	-
C	制造业	203,643,084.05	41.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,716,492.66	5.42

E	建筑业	25,401,102.25	5.16
F	批发和零售业	26,715,505.40	5.42
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	3,278,845.44	0.67
J	金融业	12,960,000.00	2.63
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,519,265.30	3.15
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	45,011,000.00	9.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	25,505,926.16	5.18
R	文化、体育和娱乐业	22,375,590.00	4.54
S	综合	-	-
	合计	411,203,811.26	83.46

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	300070	碧水源	900,000	39,321,000.00	7.98
2	000925	众合科技	1,960,697	27,998,753.16	5.68
3	002616	长青集团	1,166,718	26,566,168.86	5.39
4	300244	迪安诊断	368,104	25,505,926.16	5.18
5	000802	北京文化	977,100	22,375,590.00	4.54
6	300156	神雾环保	500,000	15,775,000.00	3.20
7	000601	韶能股份	1,810,246	15,767,242.66	3.20
8	002400	省广股份	849,905	15,519,265.30	3.15
9	000820	金城股份	1,367,659	15,057,925.59	3.06
10	603108	润达医疗	199,910	13,621,867.40	2.76

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

注：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

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 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

注：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北京文化的发行主体北京京西文化旅游股份有限公司在 2015 年 3 月 10 日收到深圳证券交易所向公司出具的《关于对北京京西文化旅游股份有限公司的关注函》（公司部关注函【2015】第 95 号），对公司在互动易平台上发布的信息与年报披露存在前后矛盾一事表示关注。2015 年 4 月 22 日，深圳证券交易所向公司出具了《关于对北京京西文化旅游股份有限公司的关注函》（公司部关注函【2015】第 172 号），对公司已超过十天未在互动易平台上回答投资者的提问一事表示关注。2014 年 4 月 28 日，深圳证券交易所向公司出具了《关于对北京京西风光旅游开发股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函【2014】第 140 号），就公司 2013 年年报相关问题要求公司予以书面说明。2015 年 4 月 28 日，深圳证券交易所向公司出具了《关于对北京京西文化旅游股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函【2015】第 99 号），就公司 2014 年年报相关问题要求公司予以书面说明，并进行补充披露。

根据公司公告，最近五年，公司未被证券监管部门采取监管措施，公司被交易所出具监管函 2 次，关注函 6 次，年报问询函 5 次。公司已按照相关要求进行了答复并作出相应整改。本基金管理人长期跟踪研究该股票，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	580,651.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,835.15
5	应收申购款	346,143.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	943,629.28

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	300070	碧水源	39,321,000.00	7.98	重大事项
2	000601	韶能股份	15,767,242.66	3.20	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	448,455,266.91
报告期期间基金总申购份额	125,556,862.37
减：报告期期间基金总赎回份额	199,900,565.45
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	374,111,563.83

§ 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)《鹏华环保产业股票型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华环保产业股票型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华环保产业股票型证券投资基金 2015 年第 3 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

北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行股份有限公司

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 10 月 27 日