

鹏华环保产业股票型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 03 月 31 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：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。

基金托管人中国建设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	鹏华环保产业股票
场内简称	-
基金主代码	000409
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	2014 年 03 月 07 日
报告期末基金份额总额	161,755,471.23 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	1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 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。 3、债券投资策略 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。 4、权证投资策略 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。
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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)
1. 本期已实现收益	18,092,757.13
2. 本期利润	37,210,443.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2240
4. 期末基金资产净值	267,326,447.49
5. 期末基金份额净值	1.653

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

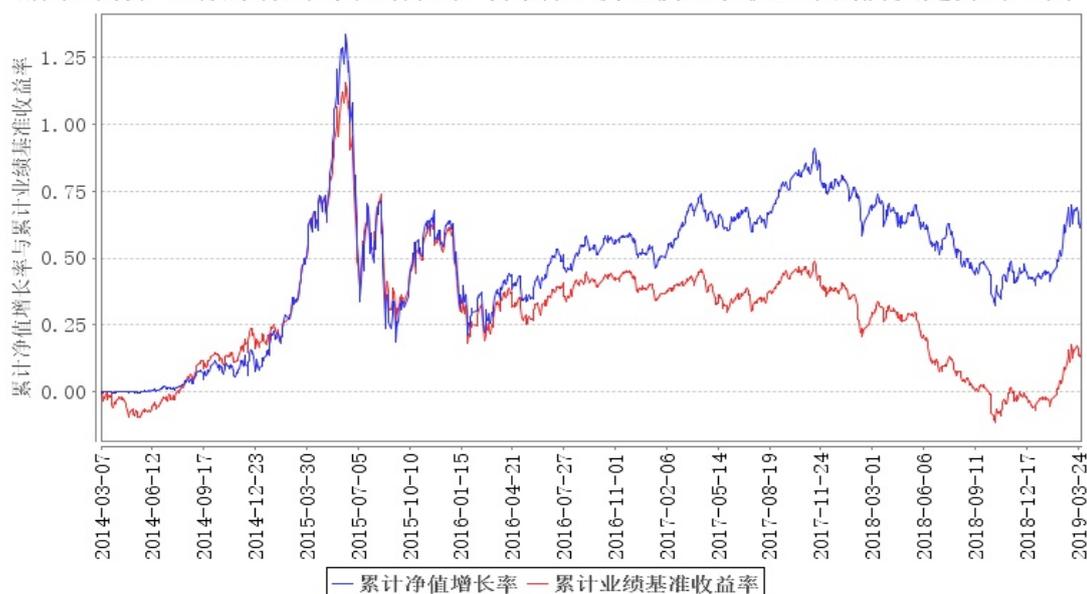
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	15.59%	1.50%	22.08%	1.43%	-6.49%	0.07%

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

鹏华环保产业股票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 03 月 07 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		
郑川江	本基金基金 经理	2015-06-05	-	10 年	郑川江先生，国籍中国，经济学硕士，10 年证券基金从业经验。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 06 月担

				任鹏华环保产业股票基金基金经理，2016 年 01 月至 2017 年 03 月担任鹏华健康环保混合基金基金经理，2016 年 06 月至 2019 年 04 月担任鹏华动力增长混合（LOF）基金基金经理，2017 年 04 月至 2017 年 09 月担任鹏华新能源产业混合基金基金经理，2017 年 07 月至 2019 年 04 月担任鹏华优质治理混合（LOF）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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度政府积极应对国内宏观经济下行压力，地产政策转向因城施策，地方债发行节奏加快，规模也比较大，同时货币政策传导机制也在理顺，政府积极推进金融机构向小微企业贷款，以及

减税降费的政策开始推进和落实，宏观经济逐步企稳回升。在这样的大环境下，我们降低了组合的防御性，加大了环保、新能源汽车和光伏行业龙头和优秀个股的配置。在宏观环境不好的过程中，部分公司积极储备项目，逆势扩张，这些公司未来几年将陆续进入收获期，也成为我们重点关注的标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，鹏华环保产业股票组合净值增长率 15.59%；鹏华环保产业股票业绩比较基准增长率 22.08%；

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	253,489,992.51	92.11
	其中：股票	253,489,992.51	92.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	321,040.59	0.12
	其中：债券	321,040.59	0.12
	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	21,138,834.66	7.68
8	其他资产	242,648.93	0.09
9	合计	275,192,516.69	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

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	90,550.74	0.03
B	采矿业	8,980,892.00	3.36
C	制造业	155,269,416.27	58.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,350,761.52	7.99

E	建筑业	6,401,466.00	2.39
F	批发和零售业	66,249.85	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	7,990.00	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,517,004.58	8.05
J	金融业	4,151,281.20	1.55
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	56,149.25	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	35,598,231.10	13.32
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	253,489,992.51	94.82

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	600143	金发科技	2,280,300	12,564,453.00	4.70
2	002616	长青集团	1,233,900	10,722,591.00	4.01
3	300070	碧水源	1,016,200	9,531,956.00	3.57
4	300021	大禹节水	1,328,000	8,592,160.00	3.21
5	603200	上海洗霸	216,480	8,490,345.60	3.18
6	600116	三峡水利	823,300	7,903,680.00	2.96
7	300388	国祯环保	710,593	7,461,226.50	2.79
8	002353	杰瑞股份	312,200	7,427,238.00	2.78
9	600406	国电南瑞	327,200	6,907,192.00	2.58
10	300047	天源迪科	412,228	6,752,294.64	2.53

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	321,040.59	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	321,040.59	0.12

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	123016	洲明转债	2,243	321,040.59	0.12

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

杰瑞股份

本基金前十大持仓中的烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司于 2018 年 12 月 9 日公告：

2016 年 3 月 21 日（美国时间），美国商务部工业安全局（BIS）将烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司及子公司杰瑞国际（香港）有限公司（以下统称“公司”）加入实体名单，对公司实施出口管制措施。详见公司披露于巨潮资讯网的 2016-023、2016-024、2016-026、2016-037、2016-038 号公告。近日，公司就上述事项与美国财政部外国资产控制办公室（以下简称“OFAC”）签署了和解协议，鉴于公司被认为在 2014 年 10 月至 2016 年 3 月期间违反了美国出口管制及相关法律法规，公司同意向 OFAC 支付 2,774,972 美元民事罚款，同时考虑到公司在该协议中的承诺，OFAC 同意豁免并永久免除公司（无任何过错判定）因 OFAC 依法行使职权产生的与明显违规相关的所有民事责任，该协议在 OFAC 和公司签署后即生效。公司也在积极推动与美国商务部工业安全局（以下简称“BIS”）签署和解协议，公司已按 BIS 的要求签署了该协议并发给了 BIS，并同意向 BIS 支付 600,000 美元民事罚款，该协议被 BIS 签署并生效后，BIS 会按约定条件发起流程将公司从实体名单中移除。为确保公司遵守美国出口管制法律法规及和解协议的规定，公司已健全了合规组织架构并实施了严密的制度流程管控，未来违反美国出口管制法规或和解协议的风险极小。公司已在 2018 年全年预测中预计上述费用，本事项不影响公司在《2018 年第三季度报告全文》中对 2018 年度经营业绩的预计。

烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司于 2018 年 12 月 11 日公告：2016 年 3 月 21 日（美国时间），美国商务部工业安全局（BIS）将烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司及子公司杰瑞国际（香港）有限公司（以下统称“公司”）加入实体名单，对公司实施出口管制措施。详见公司披露于巨潮资讯网的 2016-023、2016-024、2016-026、2016-037、2016-038 号公告。2018 年 12 月 10 日，公司披露了《关于与 OFAC 签署和解协议的公告》，公司与 OFAC 就上述事项达成和解，详见公司披露于巨潮资讯网的 2018-075 号公告。2018 年 12 月 11 日，公司收到了美国商务部工业安全局（以下简称“BIS”）签署的和解协议，该协议已经美国商务部授权代表批准并签发命令生效。根据该协议，鉴于公司被认为在 2014 年 7 月至 2015 年 3 月期间违反了美国出口管制及相关法律法规，公司同意向 BIS 支付 600,000 美元民事罚款，BIS 将按约定条件发起流程将公司从实体名单中移除。此外，BIS 将对公司设置 5 年的观察期，期内若公司违反了美国出口管制法规或和解协议，可能受到更严厉的处罚。为确保公司遵守美国出口管制法律法规及和解协议的规定，公司已健全了合规组织架构并实施了严密的制度流程管控，未来违反美国出口管制法规或和解协议的风险极小。公司已在 2018 年全年预测中预计上述费用，本事项不影响公司在《2018 年第三季度报告全文》中对 2018 年度经营业绩的预计。

对该证券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该公司，认为该罚款不影响公司的长期投资价值。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	154,640.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,576.88
5	应收申购款	79,431.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	242,648.93

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

报告期期初基金份额总额	167,002,379.54
报告期期间基金总申购份额	6,944,352.99
减：报告期期间基金总赎回份额	12,191,261.30
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	161,755,471.23

§ 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 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