

# 鹏华中国 50 开放式证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华中国 50 混合
场内简称	鹏华中国 50
基金主代码	160605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 12 日
报告期末基金份额总额	629,511,912.43 份
投资目标	以价值投资为本，通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票，长期持有结合适度波段操作，以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	（1）股票投资方法：本基金股票投资中，精选个股，长期持有结合适度波段操作，注重长期收益。将类指数的选股方式与积极的权重配置相结合，从而在保持了收益空间的前提下一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾收益性和成长性。（2）债券投资方法：本基金债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，采取积极主动的投资策略，谋取超额收益。
业绩比较基准	上证 180 指数涨跌幅×65%+深证 100 指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于平衡型证券投资基金，为证券投资基金中的中风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于价值型基金、指数型基金、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	交通银行股份有限公司
-------	------------

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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	34,962,771.72
2. 本期利润	-235,542,662.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3706
4. 期末基金资产净值	1,732,911,411.02
5. 期末基金份额净值	2.753

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

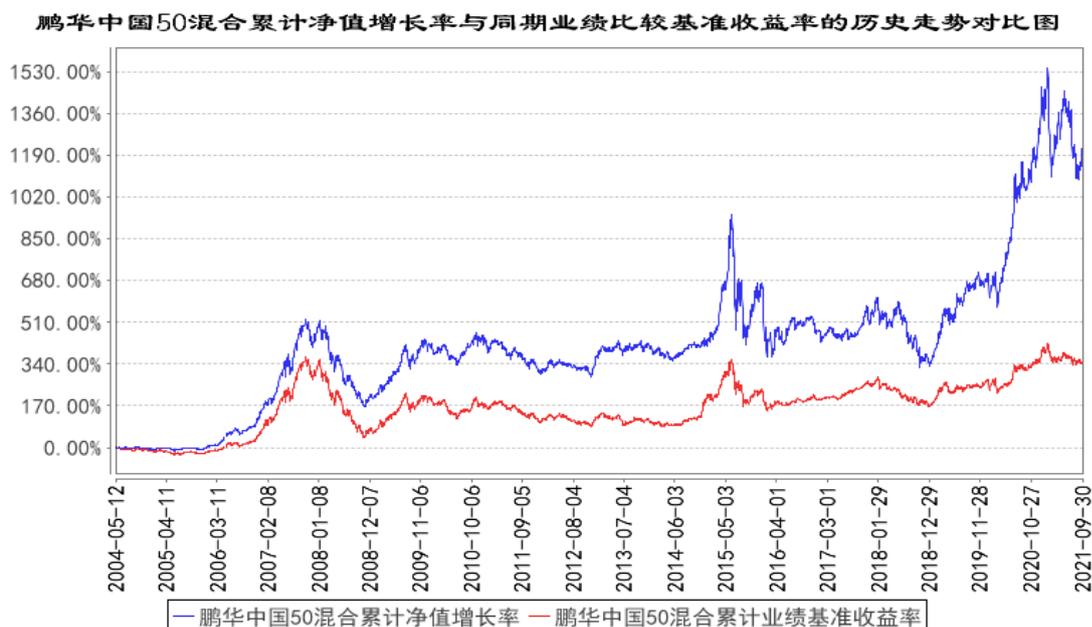
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-11.88%	1.92%	-5.77%	1.16%	-6.11%	0.76%
过去六个月	0.69%	1.72%	-2.06%	1.06%	2.75%	0.66%
过去一年	13.29%	1.85%	7.87%	1.16%	5.42%	0.69%
过去三年	136.72%	1.79%	46.59%	1.29%	90.13%	0.50%
过去五年	118.49%	1.64%	55.60%	1.14%	62.89%	0.50%
自基金合同 生效起至今	1,217.62%	1.64%	348.70%	1.59%	868.92%	0.05%

注：业绩比较基准=上证 180 指数涨跌幅×65%+深证 100 指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%

##### 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



注：1、本基金基金合同于 2004 年 05 月 12 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		
王宗合	基金经理	2017-07-29	-	15 年	王宗合先生，国籍中国，金融学硕士，15 年证券从业经验。曾任职于招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作，担任鹏华动力增长混合（LOF）基金基金经理助理。现担任公司副总裁/权益投资二部总经理/稳定收益投资部总经理，投资决策委员会成员。2010 年 12 月至今担任鹏华消费优选混合型证券投资基金基金经理，2012 年 06 月至 2018 年 07 月担任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理，2014 年 07 月至 2019 年 04 月担任鹏华品牌传承灵活配置

				<p>混合型证券投资基金基金经理, 2014 年 12 月至今担任鹏华养老产业股票型证券投资基金基金经理, 2016 年 04 月至 2018 年 10 月担任鹏华金鼎保本混合型证券投资基金基金经理, 2016 年 06 月至 2019 年 06 月担任鹏华金城保本混合型证券投资基金基金经理, 2017 年 02 月至 2019 年 09 月担任鹏华安益增强混合型证券投资基金基金经理, 2017 年 07 月至今担任鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金经理, 2017 年 09 月至 2020 年 08 月担任鹏华策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 05 月至今担任鹏华产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 07 月至 2019 年 09 月担任鹏华宏观灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 10 月至 2019 年 09 月担任鹏华金鼎灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 01 月至 2020 年 02 月担任鹏华优选回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 06 月至 2019 年 06 月担任鹏华金城灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 06 月至今担任鹏华精选回报三年定期开放混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 02 月至今担任鹏华优质回报两年定期开放混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 04 月至今担任鹏华价值共赢两年持有期混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 05 月至今担任鹏华成长价值混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 07 月至今担任鹏华匠心精选混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 09 月至今担任鹏华创新未来 18 个月封闭运作混合型证券投资基金基金经理, 王宗合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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

## 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，因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形，本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整，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运作分析

三季度行情波动较大，市场体现震荡格局，板块之间分化非常大。三季度主要的机会来自两点：一是由于供给端的政策背景下，如限电、能耗双控、双碳目标等，给供给端带来约束、导致价格上涨的趋势投资机会，主要体现在煤炭、钢铁、有色、化工等板块。二是三季度前半段在光伏、新能源产业链衍生出的一些投资机会。此外，其它板块多呈现出较为明显的下跌走势，市场的分化较大。

我们在消费、医药、制造业等板块的持仓整体表现不佳导致组合整体受到一定的拖累。但我们对持仓的行业、公司一直进行着持续的跟踪，对产业生态环境、公司经营状态和发展趋势做了系统性的梳理，在目前的时代背景下和政策环境下，对它们的长期价值和成长性进行了深度的思考和重估。我们相信通过寻找产业中具备成长潜力和价值创造潜力的公司，可以为持有人创造较好的收益。

对于短期表现较好的一些板块，我们认为属于短期因素带来的趋势性上涨机会，并且目前估值也已经较高，因此我们保持相对谨慎的态度。我们的主要工作集中在个股和细分行业的研究和挖掘，坚持自下而上的深度研究，争取从长期视角来做研究。我们相信这些处于合理估值范畴的公司能够不断创造价值。

未来一段时间，我们依然坚持深入研究、价值投资，用时间来检验我们对这些个股与行业的选择。我们相信会度过三季度带来的净值回撤的困难期，争取为持有人创造更好的收益体验。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为-11.88%，同期业绩比较基准增长率为-5.77%。

#### 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	1,440,716,587.37	74.26
	其中：股票	1,440,716,587.37	74.26
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	200,000,000.00	10.31
	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	298,040,908.84	15.36
8	其他资产	1,326,712.11	0.07
9	合计	1,940,084,208.32	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,137,942,851.37	65.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,311,195.96	0.36
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	61,969.47	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,703,130.28	2.06
J	金融业	44,137,011.40	2.55
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	60,689,652.80	3.50
N	水利、环境和公共设施管理业	102,894.54	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	155,717,283.60	8.99
R	文化、体育和娱乐业	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,440,716,587.37	83.14

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	600809	山西汾酒	517,659	163,321,414.50	9.42
2	300015	爱尔眼科	2,916,054	155,717,283.60	8.99
3	600519	贵州茅台	84,580	154,781,400.00	8.93
4	000596	古井贡酒	644,361	153,692,985.72	8.87
5	000858	五粮液	606,709	133,105,887.51	7.68
6	000568	泸州老窖	498,852	110,535,626.16	6.38
7	300558	贝达药业	974,419	91,215,362.59	5.26
8	002821	凯莱英	164,200	73,216,780.00	4.23
9	600600	青岛啤酒	722,139	58,153,853.67	3.36
10	300274	阳光电源	346,068	51,349,569.84	2.96

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：无。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

### 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：无。

## 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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（元）
1	存出保证金	193,774.11
2	应收证券清算款	40,017.44
3	应收股利	-
4	应收利息	52,791.41
5	应收申购款	1,040,129.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,326,712.11

### 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	641,667,991.18
报告期期间基金总申购份额	49,121,808.67
减：报告期期间基金总赎回份额	61,277,887.42
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	629,511,912.43

## § 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）《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华中国 50 开放式证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华中国 50 开放式证券投资基金 2021 年第 3 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

2021 年 10 月 26 日