

鹏华价值精选股票型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 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：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 01 月 19 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值精选股票
基金主代码	206012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额	85,175,032.70 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司，力争实现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股票构建股票投资组合。</p> <p>（1）定性分析</p> <p>本基金通过以下标准对股票的基本面进行研究分析并筛选出基本面优异的上市公司：</p> <p>第一、根据公司的核心业务竞争力、市场地位、经营管理者能力、人才资源等选择具备良好竞争优势的公司；</p> <p>第二、根据上市公司股权结构、公司组织框架、信息透明度等角度定</p>

	<p>性分析，选择公司治理结构良好的公司；</p> <p>第三、通过定性的方式分析公司在自身的发展过程中，受国家政策的扶持程度，公司发展方向，核心产品发展前景，公司规模增长及经营效益的趋势。另外还将考察公在同业中的地位、核心产品的竞争力、市场需求状况及公司的决策体系及其开拓精神等。</p> <p>(2) 定量分析</p> <p>本基金通过对上市公司内在价值的深入分析，挖掘具备估值优势的上市公司。本基金将在宏观经济分析、行业分析的基础上，根据公司的基本面以及财务报表信息灵活运用各类估值方法评估公司的价值。本基金采用的估值方法及评估指标包括 PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA 等。</p> <p>(3) 存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</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、权证产品投资策略</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	沪深 300 指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为采用高仓位运作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金及普通股票型基金，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

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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-12,114,813.46
2. 本期利润	-8,205,241.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0960
4. 期末基金资产净值	252,558,389.99
5. 期末基金份额净值	2.965

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益等

未实现收益。

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

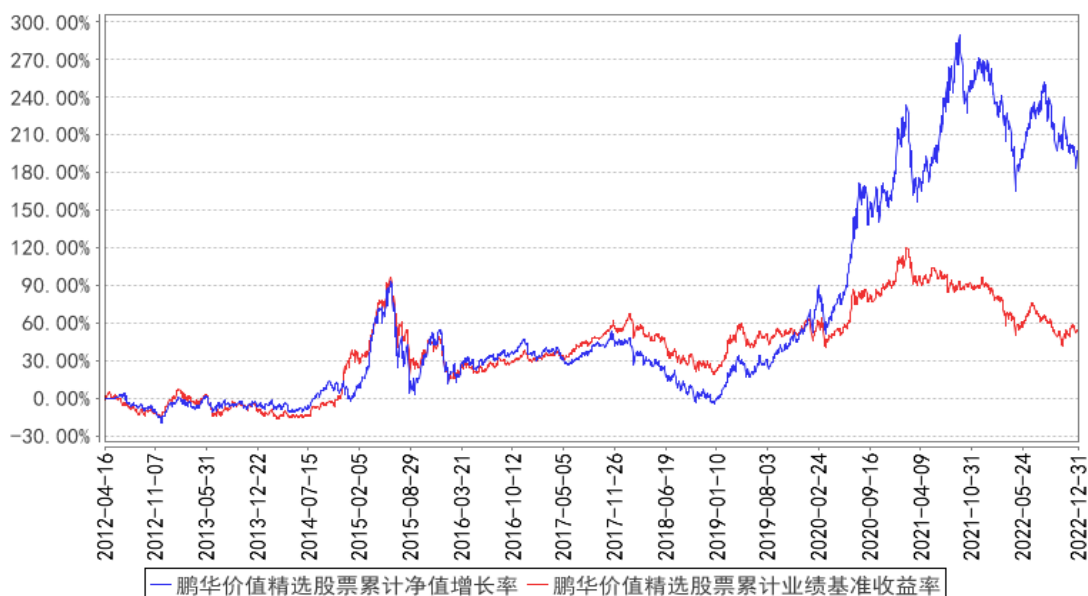
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.14%	1.31%	1.62%	1.16%	-4.76%	0.15%
过去六个月	-9.47%	1.30%	-12.21%	1.00%	2.74%	0.30%
过去一年	-19.71%	1.44%	-19.29%	1.15%	-0.42%	0.29%
过去三年	90.31%	1.76%	-3.33%	1.17%	93.64%	0.59%
过去五年	105.76%	1.66%	-0.31%	1.17%	106.07%	0.49%
自基金合同 生效起至今	196.50%	1.60%	54.41%	1.27%	142.09%	0.33%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%

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

鹏华价值精选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 2012 年 04 月 16 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		
张鹏	基金经理	2021-08-24	-	9 年	张鹏先生，国籍中国，金融学硕士，9 年证券从业经验。曾任鹏华基金管理有限公司研究部助理研究员、研究员，中欧基金管理有限公司研究部研究员，自 2017 年任鹏华基金管理有限公司研究部高级研究员、基金经理助理/研究员，现担任权益投资二部基金经理。2021 年 08 月至今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，2021 年 08 月至今担任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理，张鹏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。

4.1.1 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，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

2022 年 4 季度市场整体先跌后涨，沪深 300 指数 10 月份下跌约 7.8%，11-12 月份上涨约 10.3%。结构上分化非常剧烈，随着疫情政策快速掉头，餐饮旅游出行等消费链条持续上涨，新能源等成长板块则持续回调。内部环境最大的变化是中央经济会议重点强调了稳消费稳增长的思路，外部环境主要是联储加息幅度开始减弱。整体内外部环境上，都预示着 2023 年或将呈现较好的投资环境，宏观需求端将呈现复苏态势，流动性保持适度宽松。

在策略回报的操作上，一、仓位保持在 85% 左右的仓位区间，未做仓位择时；二、主要操作是在保持核心公司仓位的情况下，边际上调整结构，控制回撤风险。核心仓位以制造业为主，包括汽车智能化、POE 材料、风光储、大圆柱电池、半导体等领域，主要围绕着制造业变化最大的最有前景的领域进行投资，边际上的仓位调整主要是加仓消费复苏和医药领域，二者都是过去两年调整比较充分，且主要集中在能够明显受益于疫情放开政策的子版块，包括医疗服务、择期手术、免税等。三是在制造业核心优质标的上，选择了逢低小幅加仓的策略，这些公司本身的逻辑和资质没有变化，大部分的业绩也呈现环比持续提升的趋势，经受住了疫情的考验，股价也有所调整，因此在下跌过程中选择了坚守和小幅加仓。

4 季度中实际面临的最大的挑战是地产政策和防疫政策的大幅的快速的掉头，一定程度上打破了此前对于政策持续性和定力的判断，但是也促进基金经理修正了对宏观策略端和政策端的认知。

展望 2023 年，我们依然看好泛制造业的各个板块涌现出一批龙头企业，宏观上看国产替代自主可控的大思路没有问题，中观看行业格局优化的趋势仍在，微观看国内制造业企业的持续创新、快速响应和服务、高性价比的产品所带来的比较优势仍在，疫情放开看起来最直接利好的是消费复苏，同时制造业各环节所面临的供给侧的停工和需求侧的延迟等问题也都会得到改善。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期鹏华价值精选股票份额净值增长率为-3.14%，同期业绩比较基准

增长率为 1.62%。

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	220,419,350.65	86.83
	其中：股票	220,419,350.65	86.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	186,343.15	0.07
	其中：债券	186,343.15	0.07
	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	10,119,974.93	3.99
	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	19,238,929.32	7.58
8	其他资产	3,876,747.29	1.53
9	合计	253,841,345.34	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	6,010,026.60	2.38
B	采矿业	5,668,516.74	2.24
C	制造业	179,598,366.80	71.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	791,646.01	0.31
E	建筑业	761,702.30	0.30
F	批发和零售业	751,715.68	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	59,584.16	0.02
H	住宿和餐饮业	3,364.80	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,472,606.28	3.35
J	金融业	3,357,435.36	1.33
K	房地产业	988,182.00	0.39
L	租赁和商务服务业	4,212,585.00	1.67

M	科学研究和技术服务业	7,350,684.56	2.91
N	水利、环境和公共设施管理业	909,693.61	0.36
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	162,233.02	0.06
R	文化、体育和娱乐业	1,321,007.73	0.52
S	综合	-	-
	合计	220,419,350.65	87.27

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	603596	伯特利	157,700	12,584,460.00	4.98
2	002648	卫星化学	790,967	12,259,988.50	4.85
3	002459	晶澳科技	170,340	10,235,730.60	4.05
4	002011	盾安环境	754,500	9,906,585.00	3.92
5	002371	北方华创	41,800	9,417,540.00	3.73
6	300014	亿纬锂能	90,300	7,937,370.00	3.14
7	688279	峰昭科技	54,057	4,654,307.70	1.84
8	300760	迈瑞医疗	14,600	4,613,162.00	1.83
9	603348	文灿股份	77,200	4,444,404.00	1.76
10	000733	振华科技	37,501	4,283,739.23	1.70

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）	186,343.15	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	186,343.15	0.07

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	113661	福 22 转债	1,480	186,343.15	0.07

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	91,209.21
2	应收证券清算款	3,732,997.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	52,540.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,876,747.29

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	86,101,770.76
报告期期间基金总申购份额	1,923,916.44
减：报告期期间基金总赎回份额	2,850,654.50
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	85,175,032.70

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,384,785.82
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份	-

额	
报告期期末管理人持有的本 基金份额	7,384,785.82
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%)	8.67

注：本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

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) 《鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华价值精选股票型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华价值精选股票型证券投资基金 2022 年第 4 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

2023 年 1 月 20 日