

# 鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	鹏华消费领先混合
场内简称	鹏华领先
基金主代码	160624
交易代码	160624
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	386,527,162.13 份
投资目标	本基金为混合型基金，通过积极灵活的资产配置，并精选优质的消费服务行业上市公司，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等）来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向，在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益

	率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金里中高风险、中高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### §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	233,777,531.05
2. 本期利润	166,802,124.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3849
4. 期末基金资产净值	753,926,797.54
5. 期末基金份额净值	1.951

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

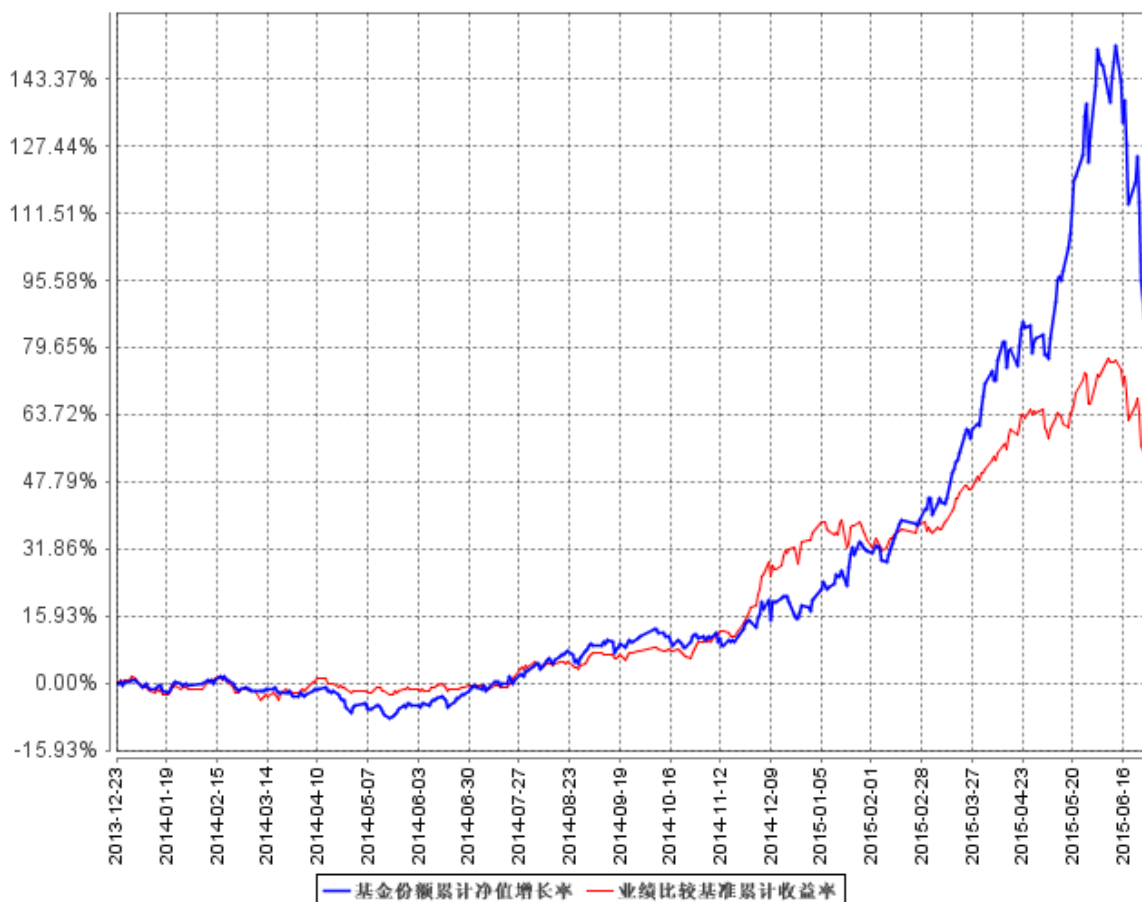
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	20.88%	3.05%	7.55%	1.57%	13.33%	1.48%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%

### 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 2013 年 12 月 23 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		
陈鹏	本基金基金经理	2015 年 5 月 5 日	-	12	陈鹏先生，国籍中国，清华大学工商管理硕士，12 年证券从业经验。曾在联合证券有限责任公司任行业研究员；2006 年 5 月加入鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，历任行业研究员、鹏华价值优势股票型

					<p>证券投资基金 (LOF) 基金经理助理, 2007 年 8 月至 2011 年 1 月担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理, 2008 年 8 月至 2011 年 5 月担任鹏华普丰基金基金经理, 2011 年 6 月至 2013 年 3 月担任鹏华新兴产业股票型证券投资基金基金经理, 2013 年 1 月至 2014 年 4 月担任鹏华普丰基金基金经理, 2011 年 1 月起至今担任鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金经理, 2015 年 5 月起至今兼任鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现同时担任基金管理部副总经理、投资决策委员会成员。本报告期内本基金基金经理发生变动, 刘苏不再担任本基金基金经理, 由陈鹏担任本基金基金经理。</p>
刘苏	本基金基金经理	2013 年 12 月 23 日	2015 年 5 月 5 日	10	<p>刘苏先生, 国籍中国, 北京大学理学硕士, 10 年证券从业经验。曾任职于深圳国际信托投资有限责任公司 (现公司更名为: 华润深国投信托有限公司) 证券信托部, 担任信托经理; 2008 年 10 月加盟鹏华基金管理有限公司, 从事研究分析工作, 历任研究部高级研究员、基金经理助理;</p>

					<p>2011 年 12 月至 2015 年 5 月担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理，2013 年 10 月至 2013 年 12 月担任原鹏华普惠基金（2013 年 12 月已转型为鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金）基金经理，2013 年 12 月至 2015 年 5 月担任鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。刘苏先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动，刘苏不再担任本基金基金经理。</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，市场冲高回落，各指数巨幅波动。季度内，本基金股票仓位变动不大，但是对组合结构进行了较大的调整，减持了一些前期涨幅较大的股票，同时仓位向基本面有支撑，估值较为合理的股票上集中。但是由于市场系统性风险的爆发，仓位成为影响收益的决定性因素，调仓作用被掩盖。导致二季度最后两周净值出现较大回落。

##### 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 20.88%，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

二季度，国内经济仍比较疲软，但局部地也出现了一些亮点，例如：房地产销售的回暖，地方债务置换快速推进等。我们认为，虽然经济短期内仍然看不到较强的回升动力，但是下半年经济预计会表现比较平稳，增速陡降的可能性不大。

本季度前半段，各项数据都表明资金加速流入 A 股，推动市场出现了一波快速的上行。但是随着证监会清理场外配资，资金加杠杆的趋势被逆转，股票市场的资金供需平衡被打破。投入股市的杠杆资金在股价下跌的过程中受到“强平”机制的约束，最终导致了市场上负反馈机制被触发。6 月中旬以后，市场快速下跌，随之而来的是市场气氛迅速由乐观转为悲观。证监会等监管部门为了防范可能出现的金融风险，出台了一系列的相关政策，对冲风险。我们预计市场的波动调整在三季度仍将延续一段时间。

基于此种比较复杂的投资环境，本基金在三季度需要同时控制好流动性风险和把握好“被错杀”股票的投资机会。努力提高在复杂环境中的应对能力，尽可能为投资人创造良好的回报。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	711,528,610.22	92.57

	其中：股票	711,528,610.22	92.57
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	42,355,323.43	5.51
8	其他资产	14,757,878.44	1.92
9	合计	768,641,812.09	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	507,298,079.31	67.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,074,735.00	3.46
E	建筑业	37,759,444.81	5.01
F	批发和零售业	11,721,000.00	1.55
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	11,592,000.00	1.54
I	信息传输、软件和信息技术服务业	40,096,080.00	5.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	34,055,600.00	4.52
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	15,573,567.10	2.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,233,400.00	1.22
R	文化、体育和娱乐业	18,124,704.00	2.40
S	综合	-	-
	合计	711,528,610.22	94.38



### 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	300145	南方泵业	1,162,690	51,100,225.50	6.78
2	002616	长青集团	1,300,000	38,610,000.00	5.12
3	000880	潍柴重机	1,659,913	35,771,125.15	4.74
4	300156	神雾环保	800,000	34,792,000.00	4.61
5	000961	中南建设	1,599,973	31,951,460.81	4.24
6	300259	新天科技	2,000,000	30,200,000.00	4.01
7	002008	大族激光	1,000,000	28,720,000.00	3.81
8	002475	立讯精密	749,915	25,354,626.15	3.36
9	600201	金宇集团	355,996	25,318,435.52	3.36
10	000503	海虹控股	499,920	24,496,080.00	3.25

### 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：本基金本报告期内未发生股指期货投资。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本，达到稳定投资组合资产净值的目的。

## 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

2014 年 6 月 23 日，本基金投资的前十名证券之一的新天科技之发行人新天科技股份有限公司（以下简称“公司”或“新天科技”）收到了中国证监会河南监管局《关于新天科技股份有限公司公司治理情况的综合评价及整改要求》（豫证监发[2014]164 号，以下简称“整改意见”）。要求公司在收到通知十五日内，提出具体的改进措施，并书面报送中国证监会河南监管局。

2014 年 7 月 1 日，公司发布公告，说明“在收到中国证监会河南监管局的整改意见后，公司董事会高度重视，认真对照《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》（证监公司字[2007]56 号）、《上市公司治理准则》等相关法律法规及《公司章程》等内部规章制度，对中国证监会河南监管局现场检查我公司中发现问题进行了认真、深入的分析，积极查找问题的根源，结合公司实际情况制订了整改方案，并采取有效的措施进行整改。”

根据公告，公司整改方案如下：

#### 一、部分制度需进一步完善

1. 公司制度中董事会、股东大会对个别事项的审议权限存在矛盾。公司董事会议事规则第六条规定交易金额占总资产比例达到 50%的，由股东大会审议；公司章程和股东大会会议事规则中规定一年内购买、出售资产达到总资产的 30%的，必须提交股东大会审议。

整改措施：公司根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司章程指引》及《公司章程》等有关规定，对公司《董事会议事规则》进行了修订，使公司《董事会议事规则》与《公司章程》的审批权限相一致。相关内容已经公司第二届董事会第九次会议审议通过，目前尚需提交股东大会审议通过后生效。

2. 公司制订的《公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》中，未对持股超过 5%以上股东违规买卖股票行为做出限定，不符合《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》（证监公司字[2007]56 号）的相关规定。

整改措施：公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律、法规及规范性文件的要求，对《公司董事、监事和高级管理人员持有和买卖本公司股票管理制度》进行了修订。相关内容已经公司第二届董事会第九次会议审议通过，自董事会审议通过之日起生效。

#### 二、股东大会运作不规范

1. 存在个别股东委托其他股东出席股东大会，缺少授权委托书的情形，不符合《上市公司章程指引》第六十条的规定。

整改措施：公司已组织相关人员再次学习了《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规

则》、《公司章程》及《公司股东大会议事规则》，今后，公司将进一步规范股东大会的召开，确保工作底稿保存的规范性、完整性。

2. 个别股东大会未按要求选举两名股东代表计票和监票，不符合《上市公司章程指引》第八十七条的规定。

整改措施：公司已组织相关人员再次学习了《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》、《公司章程》及《公司股东大会议事规则》，今后，公司将进一步规范股东大会计票、监票工作，确保各项文件均按要求签字、盖章。

### 三、募集资金使用审批不完整

公司募集资金使用的审批程序未严格按照公司募集资金管理制度的规定执行，存在个别支付项目审批不完整的情形。

整改措施：公司募集资金支出中的个别凭证缺少董事长或总经理的签批，主要是经办人员在董事长或总经理出差期间电话请示后，未做书面记录所致。公司已组织相关人员重新学习了《公司募集资金管理和使用办法》，后期，公司将进一步规范募集资金使用审批流程，确保募集资金使用审批的完整性。

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，从公告中知悉，公司将认真落实各项整改措施，加强各岗位人员的学习和培训，进一步完善公司法人治理结构，促进公司的健康、稳定发展。本次整改对于上市公司经营并不构成重大实质性影响。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。

本基金投资的前十名证券之一的内蒙古金宇集团股份有限公司（简称“金宇集团”或“公司”）于 2014 年 6 月 19 日至 6 月 27 日，内蒙古证监局对公司进行了现场检查，并于 2014 年 9 月 16 日向公司下发了《关于内蒙古金宇集团股份有限公司的监管关注函》（内蒙证监上市字[2014]36 号）。现场检查发现金宇集团存在如下问题：1、公司部分制度需要进一步修订完善，包括公司《董事会工作条例》和《总裁工作细则》关于总裁授权的规定不一致、公司《信息披露管理制度》需要补充完善、公司高级管理人员报酬制度需要重新修订、公司《章程》及《股东大会规则》需要补充完善等；2、公司董事会薪酬与考核委员会没有严格按照《上市公司治理准则》第五十六条规定充分发挥作用。

根据金宇集团发布的公告，公司部署了相应整改措施，包括 1、将尽快对《董事会工作条例》与《公司总裁工作细则》两项制度进行修订完善，统一资金运用权限的决策标准；2、对《信息披露管理制度》进行查缺补漏；3、计划将高级管理人员薪酬制度纳入到公司薪酬和考核制度方案当中，并根据不同岗位采取固浮比年薪制，运用 KPI 考核指标，加强和完善高级管理人员的考核机制，形成一套科学合理的高管薪酬考核制度；4、对《公司章程》和《股东大会规则》当中相关内容进行补充修订，提交董事会、股东大会进行审议；5、组织董事会薪酬与考核委员会成员认真学习《上市公司治理准则》及《金宇集团薪酬与考核委员会会议规则》，总结过去工作中的不足，恪守勤勉尽责的义务，与咨询公司密切配合，积极参与公司薪酬与考核制度改革和方案制定；上述工作正在进行中，预计于 2015 年 4 月 30 日前完成。

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，金宇集团作为国内生物疫苗市场龙头的龙头企业，具备较好的投资价值。从监管措施公告中知悉，相关问题对于公司经营并不构成重大实质性影响。对金宇集团的财务状况及经营成果并不产生重大实质性影响。本次监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。公司在证监局的监督下，已经提出了相应的整改措施。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。

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	525,653.32
2	应收证券清算款	14,198,637.40
3	应收股利	-
4	应收利息	24,188.41
5	应收申购款	9,399.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,757,878.44

### 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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 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	412,140,619.48
报告期期间基金总申购份额	106,395,384.05
减：报告期期间基金总赎回份额	132,008,841.40
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	386,527,162.13

## §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	6,972,196.00
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	6,972,196.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	1.80

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：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)《鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金 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 43 层鹏华基金管理有限公司

上海市仙霞路 18 号交通银行股份有限公司

### 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