

鹏华普天收益证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	鹏华普天收益混合
场内简称	鹏华收益
基金主代码	160603
交易代码	160603
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他子基金名称	鹏华普天债券 A (160602)，鹏华普天债券 B (160608)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 12 日
报告期末基金份额总额	522,158,567.14 份
投资目标	以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨，主要投资于连续现金分红股票及债券，通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	<p>(1) 债券投资方法：本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。在债券的投资上，采取积极主动的投资策略，不对持续期作限制。持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是获得超额收益的重要来源。</p> <p>(2) 股票投资方法：本基金主要采用积极管理的投</p>

	资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年分红记录的公司作为投资对象，适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研，就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金属平衡型证券投资基金，为证券投资基金中的中等风险品种。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

§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	-84,109,223.71
2. 本期利润	-165,727,635.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3102
4. 期末基金资产净值	604,570,232.26
5. 期末基金份额净值	1.158

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

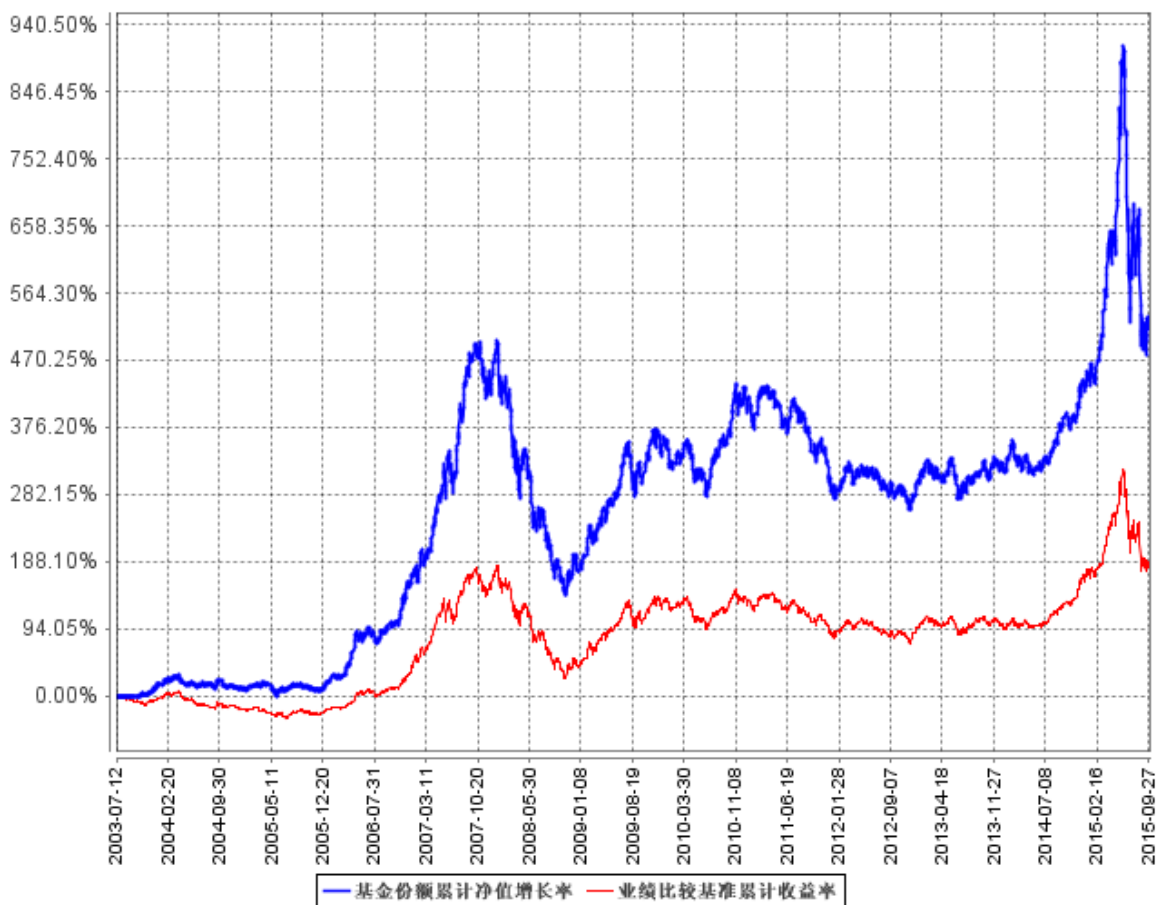
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-20.41%	3.16%	-21.59%	2.46%	1.18%	0.70%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率*70%+中证综合债指数收益率*30%。

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 2003 年 7 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。

§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		
张卓	本基金基金经理	2009 年 1 月 17 日	-	11	张卓先生，国籍中国，管理学硕士，11 年证券从业经验。 2004 年 6 月加盟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、鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金经理助理，

					2007 年 8 月至 2009 年 1 月担任鹏华 优质治理股票型证券 投资基金 (LOF) 基 金经理, 2011 年 1 月 至 2013 年 3 月担任 鹏华行业成长证券投 资基金基金经理, 2009 年 1 月起担任鹏 华普天收益证券投资 基金基金经理, 2015 年 5 月起兼任鹏 华外延成长灵活配置 混合型证券投资基金 基金经理。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 管理人对报告期内本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

自本年 6 月中旬开始，由于清理配资导致了 A 股市场大幅调整，在三季度本基金基本采取依靠低仓位的防守策略，虽然及时降低了仓位，但总体上净值有一定损失。

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-20.41%，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

国际方面由于大宗商品价格大范围疲软，全球需求疲弱，美联储对通胀的担忧降低；同时美国 9 月制造业继续以 8 月的疲弱速度扩张，企业核心资本支出亦小幅下滑，表明美元升值和海外的经济动荡可能限制了对美国生产的商品的需求，美国经济也许并未如想象那么好。基于以上两点美国加息预期推迟，而欧洲和日本经济依旧疲软，人民币汇率贬值压力降低。

中国经济也不乐观，3 季度 GDP 低于 7%；工业情况继续恶化，8 月 PPI 同比增速为-5.9%，跌幅较上月扩大 0.5 个百分点，工业企业实现利润 4489.6 亿元，累计同比增长由前月的-1.0%降为-1.9%；9 月 PMI 为 49.8%，较上月上升 0.1%；季调后较上月下降 0.1%，为 49.8%。地产和汽车这两大引擎趋势依旧向下，政府出台刺激政策也在加码，降低住宅地产首付比例，降低 1.6 升汽车的购置税，以及扩大信贷资产质押再贷款试点区域，都显示政府稳增长的决心。

对于 A 股市场，我们保持谨慎乐观，一方面，场外配置清理进入尾声，突发性杀跌因素逐步消失，市场经过前期快速下跌，大幅下跌风险释放；另一方面，经济刺激虽加码，但实体经济回复是长期过程，经济势头尚未扭转，企业盈利难以改善，抑制上升空间。本基金将积极挖掘细分行业的增长机会，自下而上发掘有成长性的中小公司，力争创造收益。

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	370,288,533.08	61.00
	其中：股票	370,288,533.08	61.00
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	140,159,000.00	23.09
	其中：债券	140,159,000.00	23.09
	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	94,464,682.18	15.56
8	其他资产	2,117,619.40	0.35
9	合计	607,029,834.66	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	270,114.36	0.04
B	采矿业	375,362.00	0.06
C	制造业	190,314,581.32	31.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	223,545.70	0.04
E	建筑业	41,043,314.07	6.79
F	批发和零售业	313,519.21	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	269,166.52	0.04
H	住宿和餐饮业	12,000,000.00	1.98
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,262,673.31	0.37
J	金融业	34,092,534.86	5.64
K	房地产业	25,855,947.47	4.28
L	租赁和商务服务业	191,848.40	0.03
M	科学研究和技术服务业	19,248.63	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	446,621.19	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	24,258,221.13	4.01
R	文化、体育和娱乐业	38,351,834.91	6.34
S	综合	-	-
	合计	370,288,533.08	61.25

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	002348	高乐股份	2,599,899	41,364,393.09	6.84
2	000802	北京文化	1,200,000	27,480,000.00	4.55
3	300244	迪安诊断	350,097	24,258,221.13	4.01
4	002530	丰东股份	2,000,079	22,220,877.69	3.68
5	600860	京城股份	2,544,687	21,375,370.80	3.54
6	600986	科达股份	1,000,000	20,050,000.00	3.32
7	300197	铁汉生态	1,491,585	19,524,847.65	3.23
8	601318	中国平安	600,000	17,916,000.00	2.96
9	000651	格力电器	1,000,166	16,182,685.88	2.68
10	002154	报喜鸟	2,600,542	14,276,975.58	2.36

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	140,159,000.00	23.18
	其中：政策性金融债	140,159,000.00	23.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	140,159,000.00	23.18

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	150416	15 农发 16	1,100,000	110,033,000.00	18.20
2	150403	15 农发 03	300,000	30,126,000.00	4.98

注：上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

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

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

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	768,220.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,315,877.99
5	应收申购款	33,520.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,117,619.40

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	002348	高乐股份	41,364,393.09	6.84	重大事项
2	002530	丰东股份	22,220,877.69	3.68	重大事项
3	600860	京城股份	21,375,370.80	3.54	重大事项
4	300197	铁汉生态	19,524,847.65	3.23	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	576,735,533.42
报告期期间基金总申购份额	33,135,077.65
减：报告期期间基金总赎回份额	87,712,043.93

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	522,158,567.14

§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	19,138,751.92
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	19,138,751.92
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	3.67

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：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）《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华普天收益证券投资基金 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第 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 10 月 27 日