

# 鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 鹏华品牌传承混合  |
| 场内简称       | -   |
| 基金主代码      | 000431  |
| 交易代码       | 000431  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2014 年 1 月 28 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 2,232,629,070.61 份  |
| 投资目标       | 通过积极灵活的资产配置，并精选优质的品牌类上市公司，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       | 1、资产配置策略<br>本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。<br>本基金结合市场主要经济和金融变量的变动情况， |

综合分析各类金融资产的预期收益和风险特征及其变化方向，在股票和债券等大类资产之间进行灵活地配置，同时兼顾动态资产配置中的风险控制和成本控制。

## 2、股票投资策略

本基金的股票投资策略包括行业配置策略和个股投资策略。核心思路在于：1) 评判行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2) 评判企业的核心竞争力、品牌优势、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘具有投资潜力的个股。

本基金中品牌类企业主要指以下两类：

第一类是指在长期的生产经营活动中，沿袭和继承了中华民族优秀的文化传统，具有鲜明的地域文化特征和历史痕迹、具有独特的工艺和经营特色的产品、技艺或服务，已经取得了广泛的社会认同，赢得了良好的商业信誉的企业。

第二类是指企业的品牌进入导入期或成长期，并随着消费习惯的变迁，品牌的影响力在逐渐加强，消费者对该品牌逐步产生认同感和信赖感，并有可能最终成为普遍的社会共识。

品牌类企业涉及行业较广，包括纺织服装、食品饮料、餐饮旅游、农林牧渔、房地产、家用电器、轻工制造、商贸零售、信息服务、金融服务、化工、交运设备和医药生物等等。

## 3、债券投资策略

对于固定收益类资产的选择，本基金将以价值分析为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。

## 4、中小企业私募债投资策略

中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性，普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，尽力规避可能存在的债券违约，并获取超额收益。

## 5、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 | 沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%                                    |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、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  | 中国农业银行股份有限公司   |

### §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10月1日—2015年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 8,964,751.82                |
| 2. 本期利润         | 14,631,735.97               |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0062                      |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,405,057,235.45            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.077                       |

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

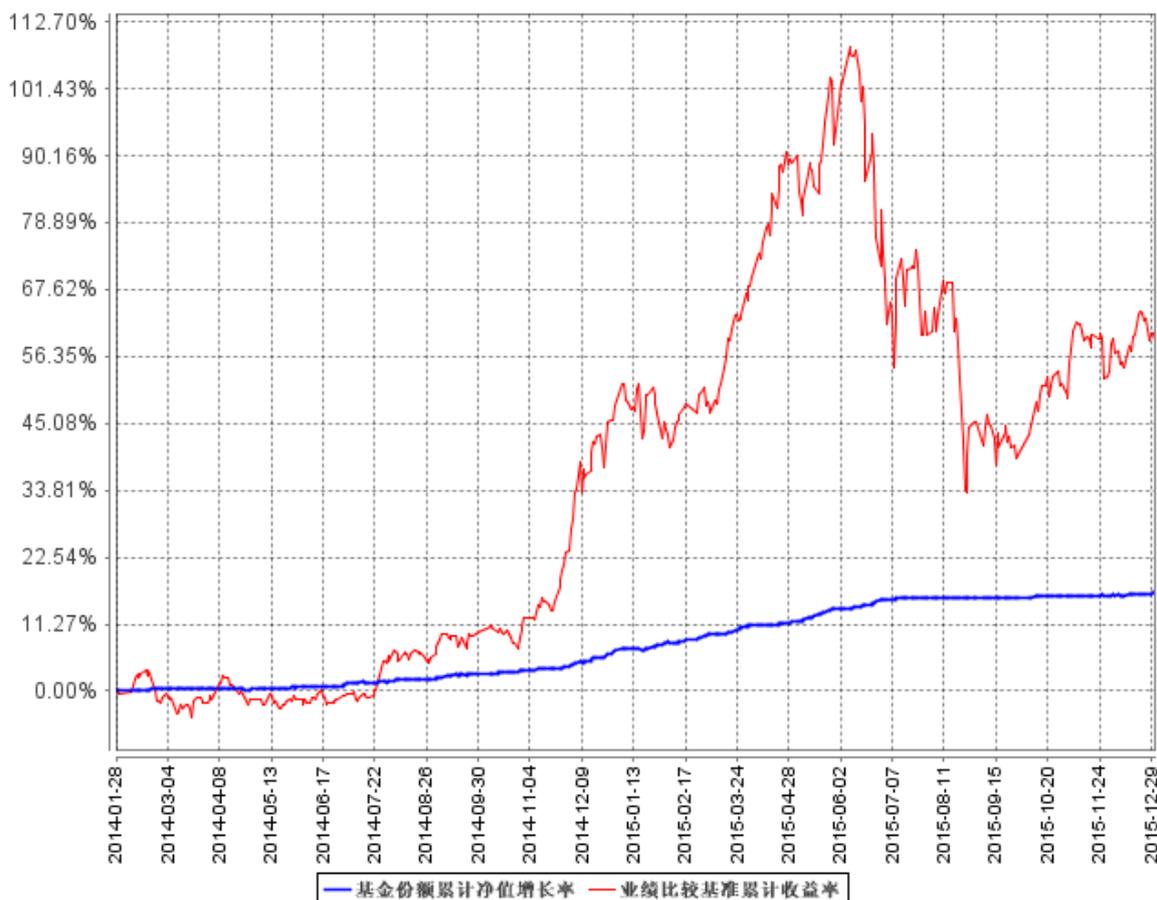
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③     | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 0.56%      | 0.06%         | 13.68%         | 1.34%                 | -13.12% | -1.28% |

注：业绩比较基准=沪深 300 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 2014 年 1 月 28 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 |        |   |
| 王宗合 | 本基金基金经理 | 2014 年 7 月 26 日 | -    | 9      | 王宗合先生，国籍中国，金融学硕士，9 年证券从业经验，曾经在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，2010 年 12 月起担任鹏华消费优选混合基金基金经理，2012 年 6 月起兼任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2014 年 7 月起兼任鹏华品牌传承混合基金基金经理，2014 年 12 月起兼任鹏华养老产业股票基金基金经理，现同时担任权益投资二部总经理、投资决策委员会成员。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。   |
| 李君 | 本基金基金经理 | 2015 年 5 月 22 日 | - | 6 | 李君女士，国籍中国，经济学硕士，6 年金融证券从业经验。历任平安银行资金交易部银行账户管理岗，从事银行间市场资金交易工作；2010 年 8 月加盟鹏华基金管理有限公司，担任集中交易室债券交易员，从事债券研究、交易工作；2013 年 1 月至 2014 年 5 月担任鹏华货币基金经理，2014 年 2 月至 2015 年 5 月担任鹏华增值宝货币基金经理，2015 年 5 月起担任鹏华弘盛混合基金、鹏华弘利混合基金、鹏华弘泽混合基金、鹏华弘润混合基金、鹏华品牌传承混合基金基金经理，2015 年 11 月起担任鹏华弘安混合基金基金经理。李君女士具备基金从业资格。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% 的交易次数为 1 次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年四季度，随着中美、中英、中欧等一系列最高层领导间展开的直接对话，人民币汇率的波动性逐渐降低，国内股市和债市整体向好。11 月 6 日，证监会宣布重启 IPO，债市经历了短暂的调整，随后稳步向上。11 月底，IMF 宣布人民币加入 SDR 一揽子货币，人民币国际化向前跨越了一大步。进入 12 月，虽然有新股申购的影响，但国内资金面整体稳定，债券价格持续走强，收益率刷新年内低点。

具体操作方面，对该基金寻求的是控制回撤的前提下，追求收益稳定的策略。四季度，我们将股票控制在较低仓位，并积极参与了新股、可转债、可交换债的申购，同时投资于存款、回购等流动性较好的品种，为组合提供了稳定收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 0.56%，同期上证综指上涨 15.93%，深证成指 26.8%，沪深 300 指数 16.49%。

### 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              | 35,643,769.50    | 1.48   |
|   | 其中：股票             | 35,643,769.50    | 1.48   |
| 2 | 基金投资              | -                | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 103,524,458.00   | 4.29   |
|   | 其中：债券             | 103,524,458.00   | 4.29   |
|   | 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          | 674,501,081.75   | 27.98  |
|   | 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      | 1,593,521,660.99 | 66.09  |
| 8 | 其他资产              | 3,872,950.57     | 0.16   |
| 9 | 合计                | 2,411,063,920.81 | 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              | 17,354,141.00 | 0.72         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 1,002,328.20  | 0.04         |
| F  | 批发和零售业           | 222,304.44    | 0.01         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -             | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 12,152,575.86 | 0.51         |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| 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       | -             | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -             | -            |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -             | -            |
| P  | 教育               | -             | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | 1,863,220.00  | 0.08         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 3,049,200.00  | 0.13         |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 35,643,769.50 | 1.48         |

### 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  | 300182 | 捷成股份 | 411,000 | 9,864,000.00 | 0.41         |
| 2  | 600276 | 恒瑞医药 | 119,940 | 5,891,452.80 | 0.24         |
| 3  | 000957 | 中通客车 | 199,920 | 4,884,045.60 | 0.20         |
| 4  | 000802 | 北京文化 | 90,000  | 3,049,200.00 | 0.13         |
| 5  | 300037 | 新宙邦  | 44,800  | 2,620,800.00 | 0.11         |
| 6  | 000538 | 云南白药 | 26,900  | 1,953,478.00 | 0.08         |
| 7  | 300015 | 爱尔眼科 | 59,000  | 1,863,220.00 | 0.08         |
| 8  | 603508 | 思维列控 | 14,605  | 1,136,853.20 | 0.05         |
| 9  | 300496 | 中科创达 | 6,560   | 918,465.60   | 0.04         |
| 10 | 603866 | 桃李面包 | 23,133  | 893,165.13   | 0.04         |

### 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       | 3,774,458.00   | 0.16         |
| 8  | 同业存单      | 99,750,000.00  | 4.15         |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 103,524,458.00 | 4.30         |

### 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  | 111593155 | 15 广州银行 CD038 | 1,000,000 | 99,750,000.00 | 4.15         |
| 2  | 132005    | 15 国资 EB      | 14,350    | 1,649,389.00  | 0.07         |
| 3  | 113008    | 电气转债          | 10,700    | 1,473,069.00  | 0.06         |
| 4  | 123001    | 蓝标转债          | 6,520     | 652,000.00    | 0.03         |

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

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

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

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

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

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。

本基金投资的前十名证券中的其他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   | 316,161.40   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,978,963.02 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,546,950.69 |
| 5  | 应收申购款   | 30,875.46    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 3,872,950.57 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1  | 113008 | 电气转债 | 1,473,069.00 | 0.06         |

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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    | 3,027,379,958.67 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 7,629,833.12     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 802,380,721.18   |

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 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               | 2,232,629,070.61 |

## §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

截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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）《鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 4 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

北京市东城区建国门内大街 69 号中国农业银行股份有限公司

### 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

2016 年 1 月 21 日