鹏华环保产业股票型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018年06月30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: 2018年07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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月13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 2018 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华环保产业股票	
场内简称	_	
基金主代码	000409	
前端交易代码	_	
后端交易代码	-	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年03月07日	
报告期末基金份额总额	167, 738, 278. 40 份	
投资目标	在有效控制风险前提下,精选优质的环保产业上市公司,	
	力求超额收益与长期资本增值。	
投资策略	1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 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环保产业股票构建投资组合。	
	3、债券投资策略 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。 4、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	中证环保产业指数收益率×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,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	
	1	

§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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)
1. 本期已实现收益	-7, 991, 967. 92
2. 本期利润	-22, 079, 746. 06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1302
4. 期末基金资产净值	262, 511, 498. 15
5. 期末基金份额净值	1.565

- 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

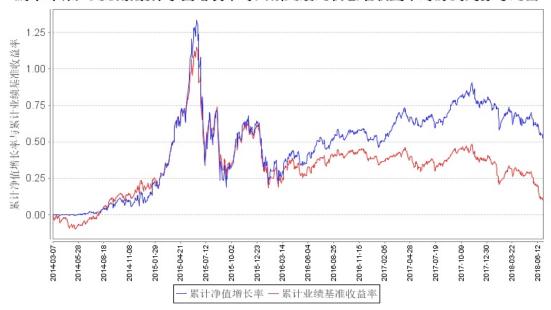
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	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	-7. 67%	1. 13%	-14. 98%	0. 96%	7. 31%	0. 17%

注: 业绩比较基准=中证环保产业指数收益率×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份额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

鹏华环保产业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2014年3月7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	1117夕	职务 任本基金的基金经理期限		证券从	说明	
灶石	い 分	任职日期	离任日期	业年限	近	
郑川江	本基金基金经理	2015/6/5	-	9年	郑川江先生,国籍中国, 经济学硕士,9年金融证券 从业经验。历任鹏华基金 管理有限公司研究员,长 城证券研究所研究员、所 长助理;2015年2月加盟 鹏华基金管理有限公司, 任职于研究部,从事行业 研究工作,2015年06月担	

		任鹏华环保产业股票基金
		基金经理,2016年01月至
		2017年03月担任鹏华健康
		环保混合基金基金经理,
		2016 年 06 月担任鹏华动力
		增长混合 (LOF) 基金基金
		经理,2017年04月至
		2017年 09 月担任鹏华新能
		源产业混合基金基金经理,
		2017年07月担任鹏华优质
		治理混合 (LOF) 基金基金
		经理。郑川江先生具备基
		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。

4.2 管理人对报告期内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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年中央政治经济工作主要的三件事: 1) 金融防风险 2) 精准扶贫 3) 生态环保。在金融防风险背景下,国内金融监管强度不断加大,非标业务受到很大冲击,大量信托产品和股权质

押形成了很大压力。环保板块中大量公司采用了 PPP 和类 PPP 模式,在此大环境下业务推进遇到了较大压力,组合操作中也系统性的对此类股票进行了减持。

过去三年新能源汽车产业链预期非常的高,产业资本和金融资本都大量涌入这个行业,造成目前整个产业链来看电池和电池材料等都将出现明显的过剩,上游的锂四季度也将面临较大压力。因此行业基金整体减少了新能源汽车产业链的布局。中美贸易战的外部环境压力下,四月份中国政策出现了一定调整,稳内需的做法在陆续出台,环保中水处理板块环境有所改善,后续地产和基建回落背景下,电力特别是水电公司估值优势显著,我们增加了相关股票的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值增长率为-7.67%, 同期上证综指下跌 10.14%, 深证成指下跌 13.70%, 沪深 300 指数下跌 9.94%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	228, 563, 305. 85	85. 30
	其中: 股票	228, 563, 305. 85	85. 30
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	20, 000, 000. 00	7. 46
	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	13, 847, 065. 06	5. 17
8	其他资产	5, 556, 607. 93	2. 07
9	合计	267, 966, 978. 84	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	7, 202. 76	0.00
В	采矿业	5, 804, 893. 00	2. 21
С	制造业	85, 767, 720. 60	32. 67
D	电力、热力、燃气及水生 产和供应业	104, 027, 686. 63	39. 63
Е	建筑业	1, 973. 94	_
F	批发和零售业	48, 229. 12	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	_	
Н	住宿和餐饮业	_	
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	16, 288, 205. 27	6. 20
Ј	金融业	312, 099. 90	0. 12
K	房地产业	6, 100. 00	
L	租赁和商务服务业	_	
M	科学研究和技术服务业	529, 549. 45	0. 20
N	水利、环境和公共设施管 理业	15, 769, 645. 18	6. 01
0	居民服务、修理和其他服 务业	_	_
Р	教育		_
Q	卫生和社会工作	_	
R	文化、体育和娱乐业	_	_
S	综合		
	合计	228, 563, 305. 85	87.07

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	600011	华能国际	2, 121, 500	13, 492, 740. 00	5. 14
2	600027	华电国际	3, 436, 100	13, 469, 512. 00	5. 13
3	300047	天源迪科	863, 000	13, 462, 800. 00	5. 13
4	600900	长江电力	792, 207	12, 786, 220. 98	4. 87
5	600323	瀚蓝环境	832, 400	12, 669, 128. 00	4. 83
6	600886	国投电力	1, 685, 300	12, 252, 131. 00	4. 67
7	600674	川投能源	1, 399, 600	12, 204, 512. 00	4. 65
8	300070	碧水源	635, 528	8, 852, 905. 04	3. 37
9	600236	桂冠电力	1, 515, 672	8, 654, 487. 12	3. 30
10	300124	汇川技术	246, 600	8, 093, 412. 00	3.08

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、或在报告编制目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(人民币元)
1	存出保证金	170, 691. 86
2	应收证券清算款	5, 008, 583. 74
3	应收股利	_
4	应收利息	-1, 788. 69

5	应收申购款	379, 121. 02
6	其他应收款	_
7	待摊费用	-
8	其他	_
9	合计	5, 556, 607. 93

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	171, 437, 163. 50
报告期期间基金总申购份额	8, 616, 769. 77
减:报告期期间基金总赎回份额	12, 315, 654. 87
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	167, 738, 278. 40

§ 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)《鹏华环保产业股票型证券投资基金基金合同》;
- (二)《鹏华环保产业股票型证券投资基金托管协议》;
- (三)《鹏华环保产业股票型证券投资基金 2018 年第 2 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)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 2018年07月18日