

鹏华价值优势混合型证券投资基金 (LOF) 2018 年第 4 季度报告

2018 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：2019 年 01 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 01 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 2018 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华价值优势混合
场内简称	鹏华价值
基金主代码	160607
交易代码	160607
前端交易代码	—
后端交易代码	—
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2006 年 07 月 18 日
报告期末基金份额总额	2,747,716,160.79 份
投资目标	依托严格的研究流程和投资纪律，强调运用相对估值分析方法，发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备相对价值优势的中国企业，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	（1）股票投资：首先按照既有的研究流程和投资纪律进行行业配置和个股选择，再运用相对估值分析方法，进行多维估值比较，分析行业、个股的合理估值区间，深入发掘

	行业和个股层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会， 以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。 (2) 债券投资：以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，采取积极主动的投资策略，进而谋取超额收益。
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	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金，低于股票型基金，为证券投资基金中具有中高风险、中高收益的投资品种。
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

§ 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 10 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-145,800,678.70
2. 本期利润	-185,575,517.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0676
4. 期末基金资产净值	1,563,531,394.26
5. 期末基金份额净值	0.569

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	-10.68%	1.59%	-8.03%	1.15%	-2.65%	0.44%

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

鹏华价值优势混合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 2006 年 07 月 18 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		
谢书英	本基金基金经理	2015-06-10	-	10 年	谢书英女士，国籍中国，经济学硕士，10 年证券基金从业经验。曾任职于高盛高华证券有限公司投资银行部；2009 年 4 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、投资经理助理，现担任权益投资一部副总经理、基金经理。2014 年 04 月至 2017 年 03 月担任鹏华金剛保本混合基金基金经理，2015 年 06 月担任鹏华价值优势混合（LOF）基金基金经理，2016 年 01 月担任鹏华文化传媒娱乐股票基金基金经理，2016 年 09 月至

					2018 年 09 月担任鹏华增瑞混合基金基金经理， 2017 年 07 月担任鹏华精选成长混合基金基金经理， 2018 年 09 月担任鹏华增瑞混合（LOF）基金基金经理。 谢书英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 报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度组合调整不多，主要是增加了在光伏设备板块上的配置，同时降低了在传媒、PPP、食品饮料板块的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为-10.68%，业绩比较基准增长率-8.03%。同期上证综指涨跌幅为-11.6063%，深证成指涨跌幅为-13.8232%，沪深 300 指数涨跌幅为-12.4521%。

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	1,166,097,982.40	73.85
	其中：股票	1,166,097,982.40	73.85
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	411,879,336.30	26.09
8	其他资产	942,279.10	0.06
9	合计	1,578,919,597.80	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	659,494,006.66	42.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	46,913,921.76	3.00
F	批发和零售业	47,596,965.10	3.04
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	61,401,145.65	3.93
J	金融业	37,183,126.23	2.38
K	房地产业	203,052,427.68	12.99
L	租赁和商务服务业	210.16	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,121,789.36	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	51,880,088.00	3.32
R	文化、体育和娱乐业	57,454,301.80	3.67
S	综合	-	-
	合计	1,166,097,982.40	74.58

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 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	600048	保利地产	9,528,103	112,336,334.37	7.18
2	000651	格力电器	2,759,142	98,473,777.98	6.30
3	601155	新城控股	3,829,299	90,716,093.31	5.80
4	002050	三花智控	4,853,382	61,589,417.58	3.94
5	002624	完美世界	2,204,709	61,401,145.65	3.93
6	300144	宋城演艺	2,691,068	57,454,301.80	3.67
7	600566	济川药业	1,651,733	55,382,607.49	3.54
8	002044	美年健康	3,470,240	51,880,088.00	3.32
9	002078	太阳纸业	8,888,282	50,663,207.40	3.24
10	300724	捷佳伟创	1,769,278	50,389,037.44	3.22

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

注：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

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

美年健康

美年健康本次公告原因为收到此前广州市天河区卫生和计划生育局出具的《责令整改通知书》，具体情况说明如下。

2018年7月30日-8月2日，广州市天河区卫生和计划生育局对公司门诊现场执业情况进行监督检查，发现存在问题如下：1、部分B超检查报告未经医生陈飞雪审核，由其他医生以陈飞雪名义发出报告；2、检查报告无医师手写签名；3、在未取得放射诊疗许可前擅自开展CT放射诊疗活动。放射科使用未按规定进行职业健康体检复查的人员肖浩、卢玉萍从事放射诊疗工作。以上行为，违反了《医疗机构管理条例实施细则》、《医疗质量管理办法》、《放射诊疗管理规定》等文件有关规定。

针对上述情况，责令公司立即进行以下整改：1、规范医生执业行为管理，医生应亲自审核并发出体检报告；2、加强医疗文书管理，完善医生手写签名；3、依法依规开展放射诊疗服务。放射科按要求使用职业健康体检合格人员。

美年健康在收到以上《责令整改通知书》后，第一时间派驻专项工作小组进驻广州美年富海门诊部，进行深度自查，并逐项落实整改。同时，美年健康已在全集团开展了医疗质量管理自查工作，要求全体人员认真学习《医疗机构管理条例实施细则》、《医疗质量管理办法》、《中华人民共和国执业医师法》、《放射诊疗管理规定》和集团下发的医疗质量管理系列规章制度，要求各门诊部对医生执业管理、医疗文书管理及放射诊疗服务等行为进行全面自查并严格规范。再次强调体检报告的管理规范，根据《病历书写基本规范》、《电子病历基本规范（试行）》的要求，进一步规范签名的备案及合规性；再次强调门诊部放射诊疗执业人员加强职业健康体检管理。要求全集团各级管理人员将医疗质量列入门诊部第一考核要务，将依法合规作为经营红线重申，

坚决做到医疗合规无死角，零容忍。

广州美年富海门诊部按照广州天河区卫计局提出的具体要求按时整改，整改完毕后，公司根据进展情况及时履行信息披露义务。

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公司，其门诊部已执行严格的医生执业管理制度，符合法律法规和公司制度的规定。认为公司积极面对并解决问题的态度使得目前舆论逐渐平息，市场情绪逐渐回归理性，长期来看，规范化管理后有利于公司长期健康发展。

济川药业

济川药业本次公告原因为收到此前泰州市环境保护局出具的《泰州市环境保护局责令改正违法行为决定书（泰环责改字[2018]2-57号）》，具体情况说明如下。

2018年7月3-4日，泰州市环境保护局对公司废水、废渣及废气的处理情况进行了现场检查。根据《泰兴市环境监测站监测报告（环监（气）字（2018）第（074）号）》，济川药业集团有限公司废气排放口（西厂）非甲烷总烃排放浓度均值超标0.08倍。针对上述情况，泰州市环境保护局于7月10日出具了《泰州市环境保护局责令改正违法行为决定书（泰环责改字[2018]2-57号）》，指出：公司开发区分厂污水处理设施废气处理装置排放口非甲烷总烃因子超过了国家规定的大气污染综合排放标准，责令公司立即停止超标排放大气污染物行为。

公司获知上述情况后，立即进行整改并委托江苏泰洁检测技术有限公司常州分公司进行了相关结果检测，根据其2018年7月17日出具的《检测报告（TCH（2018）1066号）》，公司开发区分厂污水处理设施废气处理装置排放口非甲烷总烃的排放浓度和排放速率均符合国家相关标准。2018年7月31日，泰州市环境保护局针对公司整改情况进行了进一步检查，根据《泰兴市环境监测站监测报告（环监（气）字（2018）第（089）号）》，公司上述排放口的非甲烷总烃排放浓度符合国家标准要求。另外，泰州市环境保护局在现场检查中提出：公司中药车间两套乙醇回收装置的不凝性尾气经收集后，未使用污染防治设施直接高空排放以及出渣室无组织废气未收集处理。

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公司，认为公司的上述违规行为涉及的开发区分厂主要为中药提取车间和原料药车间，主要进行蒲地蓝消炎口服液等产品的中药提取以及蛋白琥珀酸铁原料药生产。泰州市环境保护局对公司出具的责令改正决定不属于重大行政处罚，不涉及停工停产，也未影响公司正常生产经营，对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司股票的投资价值不产生重大影响。该公司的废气排放设施已进行安装调整，严格执行国家规定的大气污染综合排放标准，符合法律法规和公司制度的规定。

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	246,903.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	94,111.80
5	应收申购款	601,263.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	942,279.10

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	2,737,937,219.56
报告期期间基金总申购份额	49,545,283.93
减：报告期期间基金总赎回份额	39,766,342.70
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	2,747,716,160.79

§ 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

注：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)《鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- (二)《鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- (三)《鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）2018 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>）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

2019 年 01 月 21 日