

# 鹏华研究智选混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 21 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 04 月 20 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华研究智选混合
基金主代码	007146
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	169,038,528.68 份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过对不同资产类别的动态配置和个股精选,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、货币、税收、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。 2、股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的公司,构建股票投资组合。核心思路在于:1)自上而下地分析行业的成长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;2)自下而上地评判企业的核心竞争力、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,深度挖掘优质的个股。 (1)自上而下的行业遴选 本基金将自上而下地进行行业遴选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素。对行业增长前景,主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等;对行

业利润前景，主要分析行业结构，特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功要素的判断，为预测企业经营环境的变化建立起扎实的基础。

(2) 自下而上的个股选择 本基金通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的个股选择，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，精选优质个股。

1) 定性分析 本基金通过以下两方面标准对股票的基本面进行研究分析并筛选出优质的公司：一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的公司或未来具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。另一方面是管理层分析，通过着重考察公司的管理层以及管理制度，选择具有良好治理结构、管理水平较高的优质公司。

2) 定量分析 本基金利用定量分析方法对基本面投资理念系统化，将基本面分析框架中的关键要素及研究方法进行定量刻画，通过智能选股系统与基本面分析框架相结合的方式，从估值、盈利、成长三个定量维度出发，再结合市场短期的成交、价格、资金流动等市场情绪维度，以智能选股方法构建股票组合，进行智能动态调仓，并结合行业基本面研究成果对股票组合进行评估，包括行业景气度判断，个股成长可持续性修正，剔除投资风险较大的个股等，以期获得相对市场表现的稳定超额回报。

智能选股系统涵盖投资策略测试验证、指标选股、财务数据跟踪选股、强周期行业动态跟踪选股、市场异动个股跟踪等模块。

A、投资策略测试验证 智能学习国内外市场上不同的投资理念，对投资理念进行验证，对于验证过的正确的适合 A 股市场的投资理念进行系统化处理、自动跟踪，形成成熟的投资策略；

B、指标选股 利用包括估值、盈利、成长性等对于超额收益有解释能力的指标，综合自动选取全市场性价比较高的个股组合；

C、财务数据跟踪选股 跟踪公司的年报、季报、半年报、业绩预告、业绩快报等定期报告，包括分析公司已经实现的盈利能力、营运能力、偿债能力等。利用财务数据自动筛选可被证明的过往经营管理能力比较优秀的公司，通过公司财务数据的变化分析公司现阶段经营的变化，选取未来经营状况变好的公司，规避经营状况变差的公司。

D、周期行业动态跟踪选股 构建完整的周期性行业数据库，包括产品价格、库存、产能、供求状况等产品信息，以及估值、盈利等周期性行业公司信息，综合分析数据信息，智能把握强周期行业个股投资机会。

E、个股异动跟踪筛选 利用成交、换手率等市场指标及时跟踪发生交易异动的公司，再结合公司盈利、估值、成长以及行业状况，筛选出有投资机会的公司。

(3) 港股通标的股票投资策略 本基金所投资港股通标的股票除适用上述个股投资策略外，本基金投资港股通标的股票还需关注：1) 在港股市场上市、具有行业代表性的优质中资公司；2) 具有行业稀缺性的香港本地和外资公司；3) 港股市场在行业结构、估值、AH 股折溢价、分红率等方面具有吸引力的投资标的。

(4) 存托凭证投资策略 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基

	<p>于对基础证券投资价值的深入研究判断,进行存托凭证的投资。</p> <p>3、债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略等积极投资策略,自上而下地管理组合的久期,灵活地调整组合的券种搭配,同时精选个券,以增强组合的持有期收益。</p> <p>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。</p> <p>5、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,尽力规避风险,并获取超额收益。</p> <p>6、股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目标,选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,充分考虑股指期货的风险收益特征,通过多头或空头的套期保值策略,以改善投资组合的投资效果,实现股票组合的超额收益。</p> <p>7、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理,并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略,严格遵守法律法规和基金合同的约定,在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。</p> <p>未来,如果港股通业务规则发生变化或出现法律法规或监管部门允许投资的其他模式,基金管理人可相应调整,不需召开基金份额持有人大会。未来,随着证券市场投资工具的发展和丰富,本基金可相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书中更新公告。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+恒生指数收益率×10% (经汇率估值调整)+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市场基金、债券型基金,低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票,会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:无。

## § 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(2021年1月1日-2021年3月31日)
1. 本期已实现收益	44,223,019.30
2. 本期利润	-735,589.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0037

4. 期末基金资产净值	332,087,361.09
5. 期末基金份额净值	1.9646

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

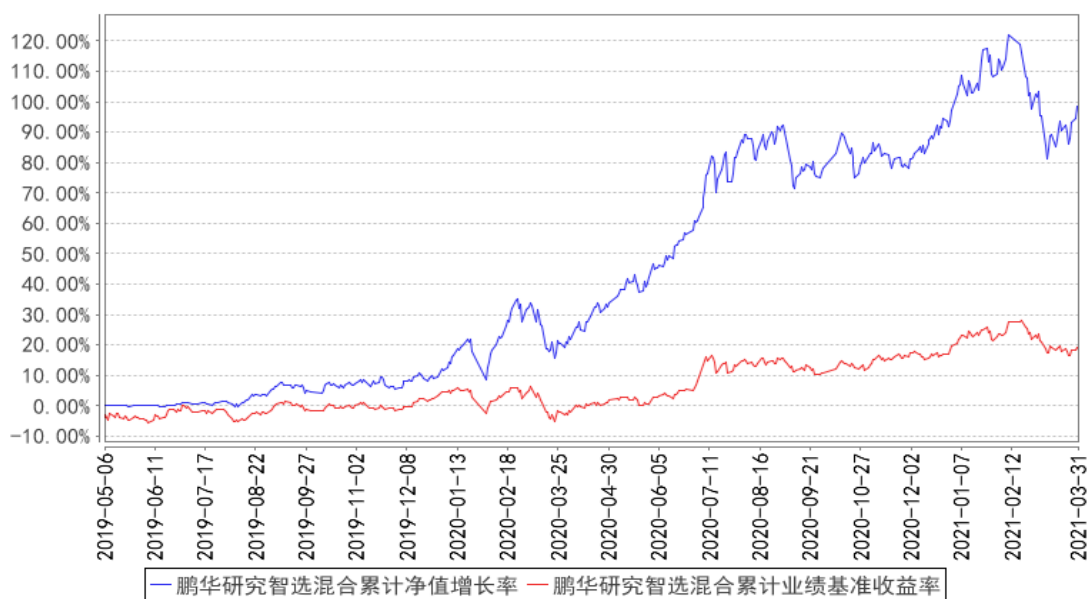
### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.44%	1.87%	-0.81%	0.98%	0.37%	0.89%
过去六个月	10.36%	1.55%	7.19%	0.83%	3.17%	0.72%
过去一年	62.66%	1.54%	21.51%	0.86%	41.15%	0.68%
自基金合同 生效起至今	96.46%	1.40%	18.55%	0.89%	77.91%	0.51%

注：业绩比较基准=中证 800 指数收益率\*60%+恒生指数收益率×10%（经汇率估值调整）+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

鹏华研究智选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 2019 年 05 月 06 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		
包兵华	本基金基金经理	2019-05-06	-	10 年	包兵华先生，国籍中国，管理学硕士，10 年证券基金从业经验。历任长城证券股份有限公司量化投资部研究员，第一创业证券股份有限公司衍生产品部研究员；2016 年 11 月加盟鹏华基金管理有限公司，担任研究部高级策略研究员，现任研究部基金经理。2019 年 04 月担任鹏华研究驱动混合基金基金经理，2019 年 05 月担任鹏华研究智选混合基金基金经理，2020 年 10 月担任鹏华成长智选混合基金基金经理。包兵华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，梁浩不再担任本基金基金经理。
梁浩	本基金基金经理	2019-05-06	2021-01-02	13 年	梁浩先生，国籍中国，经济学博士，13 年证券基金从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院，从事产业政策研究工作；

				<p>2008 年 5 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、副总经理、董事总经理 (MD)，现担任公司副总裁/研究部总经理，投资决策委员会成员。2011 年 07 月担任鹏华新兴产业混合基金基金经理，2014 年 03 月至 2015 年 12 月担任鹏华环保产业股票基金基金经理，2014 年 11 月至 2015 年 12 月担任鹏华先进制造股票基金基金经理，2015 年 07 月至 2017 年 03 月担任鹏华动力增长混合 (LOF) 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 月至 2017 年 07 月担任鹏华医药科技股票基金基金经理，2017 年 10 月担任鹏华研究精选混合基金基金经理，2018 年 06 月至 2021 年 01 月担任鹏华创新驱动混合基金基金经理，2018 年 09 月至 2020 年 03 月担任鹏华研究驱动混合基金基金经理，2019 年 05 月至 2021 年 01 月担任鹏华研究智选混合基金基金经理，2019 年 12 月至 2021 年 01 月担任鹏华价值驱动混合基金基金经理，2020 年 01 月担任鹏华科技创新混合基金基金经理，2020 年 07 月担任鹏华新兴成长混合基金基金经理，2020 年 10 月担任鹏华成长智选混合基金基金经理，2021 年 01 月担任鹏华汇智优选混合基金基金经理。梁浩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，梁浩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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

#### 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运作分析

2021 年一季度，市场波动变大，尤其是春节前后市场行情形成明显对比，节前大盘成长股持续提升上涨，而中小盘个股则不断走弱，而节后机构重仓股出现了一波急速的下跌，起因是市场通胀预期起来，而本质是市场对于之前大盘成长股较高估值的修正，经过调整后，市场整体也更加均衡。展望未来，延续了两年的大盘成长股系统性提升估值的趋势投资机会已经结束，未来选股难度增加，但结构性机会仍旧存在，盈利增长和估值相匹配的公司未来将有相对较好机会。操作上，本基金采用模型进行选股，持仓较为分散，行业配置方面相对较为均衡，主要抓取个股的机会。

### 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-0.44%。同期上证综指涨跌幅为-0.90%，深证成指涨跌幅为-4.78%，沪深 300 指数涨跌幅为-3.13%。

### 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	297,692,374.45	88.95
	其中：股票	297,692,374.45	88.95
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	35,759,831.57	10.68
8	其他资产	1,234,772.69	0.37
9	合计	334,686,978.71	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 23,706,066.73 元，占净值比 7.14%。

## 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	192,411,094.86	57.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,511,031.02	5.27
G	交通运输、仓储和邮政业	5,193,691.56	1.56
H	住宿和餐饮业	8,151,550.00	2.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,019,430.53	3.32
J	金融业	13,152,585.93	3.96
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,420,750.48	3.74
M	科学研究和技术服务业	14,068,745.20	4.24
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	273,986,307.72	82.50

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
------	-----------	--------------

能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	9,161,566.95	2.76
日常消费品	5,355,060.48	1.61
医疗保健	-	-
金融	2,667,438.79	0.80
信息技术	3,995,757.49	1.20
通信服务	2,526,243.02	0.76
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	23,706,066.73	7.14

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	002158	汉钟精机	331,800	8,298,318.00	2.50
2	300759	康龙化成	53,800	8,064,082.00	2.43
3	300726	宏达电子	106,976	7,512,924.48	2.26
4	603345	安井食品	34,400	7,174,464.00	2.16
5	002311	海大集团	91,600	7,144,800.00	2.15
6	603456	九洲药业	184,700	7,061,081.00	2.13
7	300363	博腾股份	131,000	6,918,110.00	2.08
8	002142	宁波银行	175,000	6,804,000.00	2.05
9	002541	鸿路钢构	131,450	6,476,541.50	1.95
10	300408	三环集团	154,000	6,449,520.00	1.94

### 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：无。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。

## 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

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

博腾股份

一、处罚事由：

2020 年 1 月 13 日，公司收到重庆证监局下发的《行政处罚事项告知书》（处罚字[2020]1 号），针对公司涉嫌信息披露违法违规案重庆证监局已调查完毕，并拟依法对公司及相关人员作出行政处罚。

经查明，博腾股份存在以下违法事实：

1、未及时披露关联方非经营性资金占用的关联交易情况

陶荣、居年丰、张和兵签署了《共同控制协议》，系博腾股份实际控制人，与博腾股份构成关联关系。

2018 年 4 月至 2019 年 4 月期间，在博腾股份实际控制人陶荣指使及组织下，博腾股份以预付款、备用金等形式通过供应商重庆洪峰工业设备安装有限公司提供资金 16,300 万元，通过供应商重庆大渡口华越化工有限公司提供资金 19,024 万元，通过供应商重庆大众防腐股份有限公司提供资金 4,850 万元，通过公司员工颜某淞提供资金 1,250 万元，通过关联方重庆聚心投资有限公司提供资金 11,951 万元，累计提供资金 53,375 万元。以上款项最终划转至实际控制人陶荣、居年丰、张和兵个人账户以及实际控制人银行的债权人银行账户，博腾股份未及时履行信息披露义务。截至 2019 年 4 月底，上述关联方非经营性资金占用及利息已归还。

## 2、定期报告存在虚假记载和重大遗漏情况

### （1）2018 年半年度报告存在虚假记载和重大遗漏

2018 年 4 月 18 日至 6 月 30 日期间，博腾股份累计向实际控制人提供资金 22,259 万元，占博腾股份 2017 年底经审计净资产的 16.18%，但博腾股份 2018 年半年度报告未按规定披露关联方非经营性资金占用的关联交易情况，存在虚假记载和重大遗漏。相关资金占用情况导致博腾股份 2018 年半年度报告披露的财务报表存在虚假记载，虚减预付账款 1,291 万元，虚减其他应收款 20,791.34 万元，虚减短期借款 20,000 万元，虚减应付账款 3,000 万元，虚增利润总额 928.85 万元。

### （2）2018 年第三季度报告存在虚假记载和重大遗漏

2018 年 4 月 18 日至 9 月 30 日期间，博腾股份累计向实际控制人提供资金 26,474 万元，占博腾股份 2017 年底经审计净资产的 19.25%，但博腾股份 2018 年第三季度报告未按规定披露关联方非经营性资金占用的关联交易情况，存在虚假记载和重大遗漏。相关资金占用情况导致博腾股份 2018 年第三季度报告披露的财务报表存在虚假记载，虚减预付账款 3,276 万元，虚减其他应收款 24,385.06 万元，虚减短期借款 20,000 万元，虚减应付账款 8,500 万元，虚增利润总额 867.12 万元。

公司实际控制人陶荣筹划、协调和安排博腾股份向关联方提供资金事项后，未及时将相关信息告知公司并配合公司履行相应信息披露义务。同时，作为时任公司董事、董事会秘书、财务总监，参与审议并通过博腾股份 2018 年半年度报告和 2018 年第三季度报告，系博腾股份未及时披露关联方非经营性资金占用的关联交易情况，以及博腾股份 2018 年半年度报告和 2018 年第三季度报告存在虚假记载和重大遗漏等行为的直接负责的主管人员。

公司实际控制人居年丰知悉博腾股份向关联方提供资金事项后，未明确提出反对意见，且未及时

将相关信息告知公司并配合公司履行相应信息披露义务。同时，作为时任公司董事长、总经理，参与审议并通过博腾股份 2018 年半年度报告和 2018 年第三季度报告，系博腾股份未及时披露关联方非经营性资金占用的关联交易情况，以及博腾股份 2018 年半年度报告和 2018 年第三季度报告存在虚假记载和重大遗漏等行为的直接负责的主管人员。

公司实际控制人张和兵知悉博腾股份向关联方提供资金事项后，未明确提出反对意见，且未及时将相关信息告知公司并配合公司履行相应信息披露义务，系博腾股份未及时披露关联方非经营性资金占用的关联交易情况直接负责的主管人员。

时任公司董事 JOHNSON YIU-NAM LAU、李毅、韩楚、郑培敏、赖继红，时任监事覃军、李兴明、曾会，时任高级管理人员兰志银、朱坡、曹卫东、喻咏梅是博腾股份 2018 年半年度报告和 2018 年第三季度报告存在虚假记载和重大遗漏行为的其他直接责任人员。

上述人员违法 2005 年《证券法》第六十八条第三款的规定，构成 2005 年《证券法》第一百九十三条第一款所述“直接负责的主管人员和其他直接责任人员”。

同时，陶荣作为博腾股份的实际控制人还存在指使从事违法行为，构成 2005 年《证券法》第一百九十三条第三款所述违法行为。

## 二、处罚机构及处罚结果

根据相关当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第一百九十三条第一款、第三款规定，重庆证监局决定：

- 1、对博腾股份给予警告，并处以 30 万元罚款；
- 2、对陶荣给予警告，并处以 90 万元罚款，其中作为直接负责的主管人员罚款 30 万元，作为实际控制人罚款 60 万元；
- 3、对居年丰给予警告，并处以 30 万元罚款；
- 4、对张和兵给予警告，并处以 20 万元罚款；
- 5、对 JOHNSON YIU-NAM LAU、李毅、韩楚、覃军、李兴明、曾会给予警告，并分别处以 10 万元罚款；
- 6、对郑培敏、赖继红给予警告，并分别处以 5 万元罚款；
- 7、对兰志银、喻咏梅、曹卫东、朱坡给予警告，并分别处以 3 万元罚款。

对该证券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对公司并不产生实质性影响。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。

宁波银行

2020 年 12 月，公司曾收到《交易商协会自律处分信息——宁波银行》。

#### 一、处罚事由

宁波银行作为债务融资工具主承销商，在相关债务融资工具承销及发行工作开展中，存在以下违反银行间市场相关自律管理规则的行为：一是以不正当手段承揽业务。2020 年以来，宁波银行包销的多期债务融资工具发行利率远低于上市后合理估值，承销费收入不足以弥补包销账户损失，相关行为违背了公平竞争原则，影响了市场正常秩序。二是发行工作程序执行不到位，未按照规定开展询价等工作。宁波银行作为簿记管理人，在多期债务融资工具发行工作中，未按照银行间市场相关自律规则及自身的内部制度执行相关程序，相关债务融资工具发行前均未开展询价工作，且均未与发行人签署簿记建档利率（价格）区间确认书。

#### 二、处罚机构及处罚结果

依据相关自律规定，经中国银行间市场交易商协会 2020 年第 18 次自律处分会议审议，对宁波银行予以警告、暂停其债务融资工具相关业务 2 个月，暂停业务期间，宁波银行不得担任债务融资工具簿记管理人；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

2020 年 10 月，公司曾收到《宁波银保监局行政处罚信息公开表(甬银保监罚决字(2020)48 号) 》。

#### 一、处罚事由

宁波银行存在授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位的问题。

#### 二、处罚机构及处罚结果

依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条，宁波银保监局予以宁波银行罚款人民币 30 万元、并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分的处罚决定。

对该证券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。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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（元）
1	存出保证金	139,491.75
2	应收证券清算款	1,061,966.23
3	应收股利	-
4	应收利息	4,394.84
5	应收申购款	28,919.87

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,234,772.69

#### 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	216,644,230.44
报告期期间基金总申购份额	19,691,315.36
减：报告期期间基金总赎回份额	67,297,017.12
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	169,038,528.68

## § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机	1	20210326~20210331	35,521,211.43	-	1,521,211.43	34,000,000.00	20.11

构							
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、强制调增份额、场内买入份额、指数分级基金合并份额和红利再投；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、强制调减份额、场内卖出份额和指数分级基金拆分份额。

## 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）《鹏华研究智选混合型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华研究智选混合型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华研究智选混合型证券投资基金 2021 年第 1 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.cn>）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

2021 年 4 月 21 日