

鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF） 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年07月19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04月01日起至2021年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值优势混合(LOF)
场内简称	鹏华价值
基金主代码	160607
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年7月18日
报告期末基金份额总额	2,043,988,688.56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

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4月1日-2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	65,873,204.41
2. 本期利润	-56,110,169.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0274
4. 期末基金资产净值	2,033,800,671.69
5. 期末基金份额净值	0.995

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

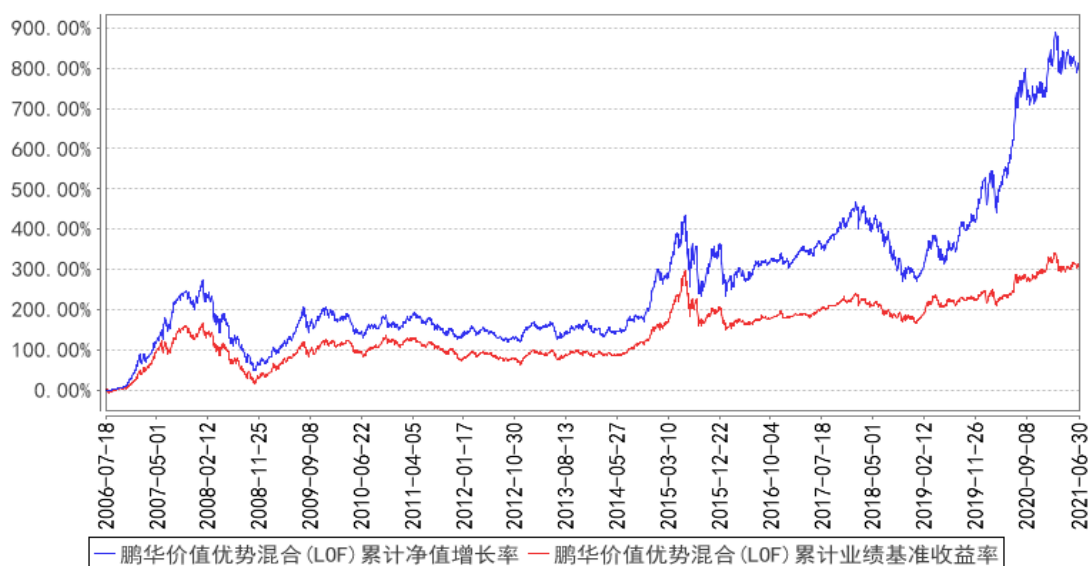
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.64%	0.84%	2.86%	0.69%	-5.50%	0.15%
过去六个月	3.73%	1.17%	1.04%	0.92%	2.69%	0.25%
过去一年	21.87%	1.29%	18.74%	0.93%	3.13%	0.36%
过去三年	85.11%	1.42%	39.58%	0.95%	45.53%	0.47%
过去五年	125.26%	1.25%	53.16%	0.82%	72.10%	0.43%
自基金合同 生效起至今	801.23%	1.54%	312.18%	1.20%	489.05%	0.34%

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

鹏华价值优势混合(LOF)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	基金经理	2015-06-10	-	13 年	谢书英女士，国籍中国，经济学硕士，13 年证券从业经验。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 月担任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理，2015 年 06 月至今担任鹏华价值优势混合型证券投资基金(LOF)基金经理，2016 年 01 月至 2019 年 05 月担任鹏华文化传媒娱乐股票型证券投资基金基金经理，2016 年 09 月至 2018 年 09 月担任鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 07 月至今担任鹏华精选成长混合型证券投资基金基金经理，2018 年 09 月至今担任鹏

					华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理, 2019年04月至今担任鹏华核心优势混合型证券投资基金基金经理, 2020年11月至今担任鹏华高质量增长混合型证券投资基金基金经理, 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。

4.1.1 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 2 次，主要原因在于指数基金成份股交易不活跃导致。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，市场跌宕起伏。在国内、海外新能源政策不断的加持下，以新能源汽车、光伏产业链为主的电力设备板块表现出色。农林牧渔、地产、旅游、家电板块表现落后。市场处于一半火焰、一半海水的状态。投资者的热情推升新能源、CXO、医疗服务等行业的估值持续上升。而另一端，一些传统行业的大白马，在自身竞争力没有恶化的情况下，估值不断创出新低。二季度的组

合进行一定的调整，将组合持仓的风电板块转换为光伏、新能源汽车，主要是考虑到一季度原材料价格上涨过多、而下游企业依然面临需要不断降低成本的压力，这给处于中间的零部件企业带来了巨大的压力，目前竞争对手很多已经亏损，我们会持续关注行业竞争态势的变化、以及企业盈利的变化趋势。其次，受到国内疫情反复的影响，旅游行业持续承压、我们跟踪行业以及企业的情况，企业通过不断自我进化、积极应对疫情带来的负面影响，我们相信疫情终将过去，做好充分准备的企业将在未来的行业需求爆发中获得回报。因此，逢低我们持续加仓。第三，二季度组合增加了军工板块的配置，我们主要聚焦具有国内显著技术优势、在手订单充沛的军工企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为-2.64%，同期业绩比较基准增长率为2.86%。

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	1,844,216,686.52	90.31
	其中：股票	1,844,216,686.52	90.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	612,296.25	0.03
	其中：债券	612,296.25	0.03
	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	196,328,411.11	9.61
8	其他资产	886,838.37	0.04
9	合计	2,042,044,232.25	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	11,290.28	0.00

B	采矿业	83,375,579.79	4.10
C	制造业	1,222,874,757.36	60.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,218,303.00	0.26
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	68,914,904.92	3.39
G	交通运输、仓储和邮政业	82,013,966.05	4.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,467,850.58	1.30
J	金融业	60,830,482.10	2.99
K	房地产业	106,597,092.64	5.24
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	40,089,926.50	1.97
N	水利、环境和公共设施管理业	40,561,048.33	1.99
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	107,236,113.60	5.27
S	综合	-	-
	合计	1,844,216,686.52	90.68

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300433	蓝思科技	4,412,006	129,757,096.46	6.38
2	600690	海尔智家	4,449,264	115,280,430.24	5.67
3	300144	宋城演艺	6,383,102	107,236,113.60	5.27
4	002250	联化科技	3,695,352	103,100,320.80	5.07
5	002311	海大集团	1,042,466	85,065,225.60	4.18
6	601899	紫金矿业	8,604,291	83,375,579.79	4.10
7	000661	长春高新	215,186	83,276,982.00	4.09
8	600350	山东高速	13,331,755	81,990,293.25	4.03
9	600399	抚顺特钢	4,246,703	77,035,192.42	3.79
10	603806	福斯特	694,256	72,987,133.28	3.59

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：无。

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（可交换债）	612,296.25	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	612,296.25	0.03

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	128136	立讯转债	5,219	610,362.05	0.03
2	128125	华阳转债	19	1,934.20	0.00

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

山东高速股份有限公司

2021年4月9日，聊城市高唐县市场监督管理局针对山东高速股份有限公司高唐收费站食堂自消毒餐盘、小碗不合格案的违法违规行为，对山东高速股份有限公司处以警告。

宋城演艺发展股份有限公司

2020年11月2日，国家税务总局杭州市税务局第二稽查局对宋城演艺发展股份有限公司的偷税行为，对公司处罚款95820.76元

以上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	295,727.52
2	应收证券清算款	161,737.90
3	应收股利	-
4	应收利息	20,108.88
5	应收申购款	409,264.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	886,838.37

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	128136	立讯转债	610,362.05	0.03
2	128125	华阳转债	1,934.20	0.00

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	2,039,648,518.50
报告期期间基金总申购份额	85,555,981.47
减：报告期期间基金总赎回份额	81,215,811.41
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	2,043,988,688.56

§ 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)2021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.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7月20日