

鹏华新兴产业混合型证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	鹏华新兴产业混合
基金主代码	206009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,978,545,837.31 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，挖掘未来推动经济发展的新兴产业并从中精选优质个股，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 本基金通过跟踪、分析经济运行态势、经济政策以及产业结构的优化升级，识别经济发展过程中具有良好发展前景的新兴产业及相关上市公司，针对各类公司的不同特征，通过自上而下及自下而上相结合的方法筛选出优秀的上市公司构建投资组合。 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、权证产品投资策略 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	中证新兴产业指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%

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预期风险、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	招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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-95,889,209.05
2. 本期利润	-30,700,211.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0138
4. 期末基金资产净值	7,614,417,977.93
5. 期末基金份额净值	3.848

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。

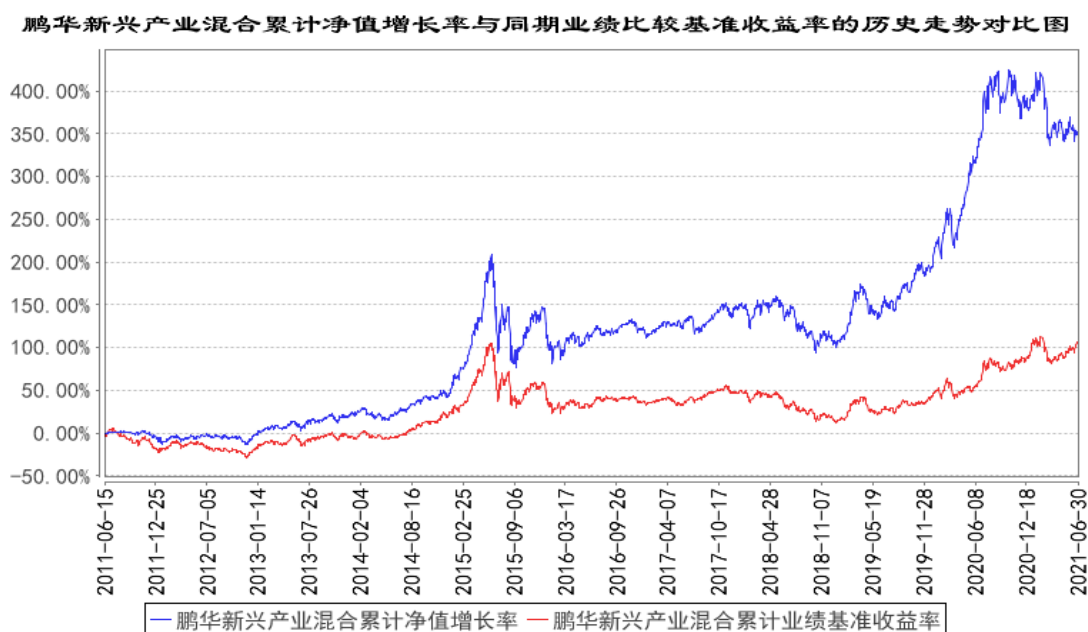
3.2 基金净值表现

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	-0.41%	0.99%	11.50%	0.92%	-11.91%	0.07%
过去六个月	-7.59%	1.24%	6.45%	1.20%	-14.04%	0.04%
过去一年	0.76%	1.36%	26.82%	1.20%	-26.06%	0.16%
过去三年	85.38%	1.38%	55.58%	1.20%	29.80%	0.18%
过去五年	108.76%	1.24%	53.48%	1.05%	55.28%	0.19%
自基金合同 生效起至今	353.13%	1.41%	106.68%	1.25%	246.45%	0.16%

注：业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%

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



注：1、本基金基金合同于 2011 年 06 月 15 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		
梁浩	基金经理	2011-07-14	-	13 年	梁浩先生，国籍中国，经济学博士，13 年证券从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院，从事产业政策研究工作；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/资产配置与基金投资部总经理，投资决策委员会成员。2011 年 07 月至今担任鹏华新兴产业混合型证券投资基金基金经理，2014 年 03 月至 2015 年 12 月担任鹏华环保产业股票型证券投资基金基金经理，2014 年 11 月至 2015 年 12 月担任鹏

				<p>华先进制造股票型证券投资基金基金经理, 2015 年 07 月至 2017 年 03 月担任鹏华动力增长混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2016 年 01 月至 2017 年 03 月担任鹏华健康环保灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2016 年 06 月至 2017 年 07 月担任鹏华医药科技股票型证券投资基金基金经理, 2017 年 10 月至今担任鹏华研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 06 月至 2021 年 01 月担任鹏华创新驱动混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 09 月至 2020 年 03 月担任鹏华研究驱动混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 05 月至 2021 年 01 月担任鹏华研究智选混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 12 月至 2021 年 01 月担任鹏华价值驱动混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 01 月至今担任鹏华科技创新混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 07 月至今担任鹏华新兴成长混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 10 月至今担任鹏华成长智选混合型证券投资基金基金经理, 2021 年 01 月至今担任鹏华汇智优选混合型证券投资基金基金经理, 梁浩先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。</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，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

2 季度，恰逢本基金成立十周年，我们却迎来了史上业绩最差的一个季度，也遇到了前所未有的压力和挑战。

自基金成立以来，我们一直坚持自下而上，精选个股的投资方法。因为在做基金经理之初，我们深刻感知到自身的不足和市场的多元。我们也认为，基金经理长期生存的基础是对公司和产业的深度研究能力上。随着经验的丰富和各个领域知识的积累，我们逐步从深度研究的点向更为广泛的覆盖面上延伸。但其实，这种延伸不仅仅是知识的拓展，更多也是对已经习惯的投资方法的修正。

深度研究的经验告诉我们，研究清楚一个公司不是朝夕之间、也不是一两次调研可以达到，必须经历长期的跟踪和多重维度的思考。随着时间的推移、经验的丰富和知识的积累，这种周期可以逐步缩短。这种研究的结果必然会是一段时间内认知的“确定性”。因为经历这个过程后，我们对公司业务和财务的理解都已经逼近了公司的真实状态，对产业发展未来一段时间内发展状态的认知也基本清晰。这往往是我们重仓的基础。

但是，这与根据景气度投资的方法不同。根据景气度投资需要保持对景气的敏感，对景气持续时间的判断和对估值的容忍。景气度背后也确实有一些优秀公司的崛起，但 A 股市场往往在一年甚至半年时间把未来很久的产业发展演绎到股价之中，对其间蕴含的产业发展中的不确定性丝毫不顾。这对我们的能力、精力和工作节奏都提出了很大的挑战，而过去一年，是这种挑战集中爆发的时刻。

回顾这段时间的选股，我们也确实犯过一些错误，但这些错误在整体组合中占比并不高，而且犯错之后，我们很快意识到我们的不慎，并做了清理，对于整体组合而言的亏损并不算严重。去年赚钱较多的一些品种，我们也有很多在几乎顶部，在市场最乐观的时候，做了止盈。在这些股票下跌过程中，我们的损失并不大，给组合贡献的盈利反而得到了保留。真正让我们业绩落后的，

是现在我们仍在持仓的，认为值得等待的公司。这些公司的经营状况和盈利符合我们的判断，甚至部分超出我们的预期，只是，这些公司确实不是这个阶段市场最好的资产。

在这个业绩落后的过程中，我们也没有埋怨市场或是被动等待，我们加快了工作节奏，加大了学习力度，也更为积极的调动了团队的力量。这段前所未有的落后经历和过程中所暴露的不足，也激发了我们更为投入的学习。

关于市场：我们认为，市场目前处于极为复杂的局面中。疫情所带来的各种影响相继呈现。过去一年，资本市场享受到了全球货币超发的红利，疫情过后的全球产业格局难免会有一些变化。部分行业的盈利受益于疫情，其业绩和股价在过去得到了催化，之后会开始慢慢回吐。我们仍会以企业盈利和中长期发展为主要出发点，做好组合的布局，争取为继续信任我们的投资者创造更好的回报。

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-0.41%，同期业绩比较基准增长率为 11.50%。

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	6,850,487,974.87	88.51
	其中：股票	6,850,487,974.87	88.51
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	870,676,768.44	11.25
8	其他资产	18,550,437.98	0.24
9	合计	7,739,715,181.29	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	-	-
C	制造业	3,620,918,593.90	47.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,358.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	167,579,854.58	2.20
G	交通运输、仓储和邮政业	381,125,020.22	5.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,904,833,528.11	25.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	263,579,021.43	3.46
M	科学研究和技术服务业	512,362,498.26	6.73
N	水利、环境和公共设施管理业	44,438.33	0.00
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	6,850,487,974.87	89.97

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	603345	安井食品	2,677,258	680,077,077.16	8.93
2	300348	长亮科技	25,230,377	461,715,899.10	6.06
3	300792	壹网壹创	7,924,931	404,409,228.93	5.31
4	002851	麦格米特	12,832,395	400,755,695.85	5.26
5	603713	密尔克卫	3,529,589	381,125,020.22	5.01
6	300759	康龙化成	1,508,102	327,243,052.98	4.30
7	300463	迈克生物	7,444,792	313,351,295.28	4.12
8	601012	隆基股份	3,392,611	301,399,561.24	3.96
9	300525	博思软件	15,839,972	281,159,503.00	3.69

10	300369	绿盟科技	16,786,350	267,742,282.50	3.52
----	--------	------	------------	----------------	------

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

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

密尔克卫化工供应链服务股份有限公司

2020 年 8 月 18 日，中华人民共和国上海浦东国际机场海关针对密尔克卫化工供应链服务股份有限公司的申报不实违法违规行，对公司根据《中华人民共和国海关法》第八十六条第（三）项、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十七条的规定，决定：科处当事人罚款人民币 4000 元。

2021 年 3 月 12 日，中华人民共和国上海会展中心海关针对密尔克卫化工供应链服务股份有限公司的申报不实违法违规行，对公司根据《中华人民共和国海关法》第八十六条第（三）项、《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款第（四）项、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十七条之规定，决定对当事人作出如下行政处罚：科处罚款人民币 500 元整。

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	2,193,075.64
2	应收证券清算款	8,468,285.54
3	应收股利	-
4	应收利息	94,243.63
5	应收申购款	7,794,833.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,550,437.98

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	2,366,019,305.78
报告期期间基金总申购份额	148,488,031.57
减：报告期期间基金总赎回份额	535,961,500.04
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	1,978,545,837.31

§ 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）《鹏华新兴产业混合型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华新兴产业混合型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华新兴产业混合型证券投资基金 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