

# 鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金

## 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：中国工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。

基金托管人中国工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	鹏华策略优选混合
场内简称	鹏华策略
基金主代码	160627
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 10 日
报告期末基金份额总额	203,858,688.38 份
投资目标	灵活优选多种投资策略，挖掘优质的上市公司，在有效控制风险前提下，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、税收、货币、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 本基金的股票投资包含策略选股和个股分析两个步骤。首先根据不同市场状况灵活运用多种策略选出备选股票，再针对相关个股进行深度分析。 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、中小企业私募债投资策略等积极投资策略。 4、股指期货、权证等投资策略 本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力

	争利用股指期货的杠杆作用,降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本,达到稳定投资组合资产净值的目的。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金里中高风险、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	中国工商银行股份有限公司

### § 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(2021年4月1日-2021年6月30日)
1. 本期已实现收益	18,127,744.60
2. 本期利润	-348,054.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016
4. 期末基金资产净值	609,989,706.63
5. 期末基金份额净值	2.992

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

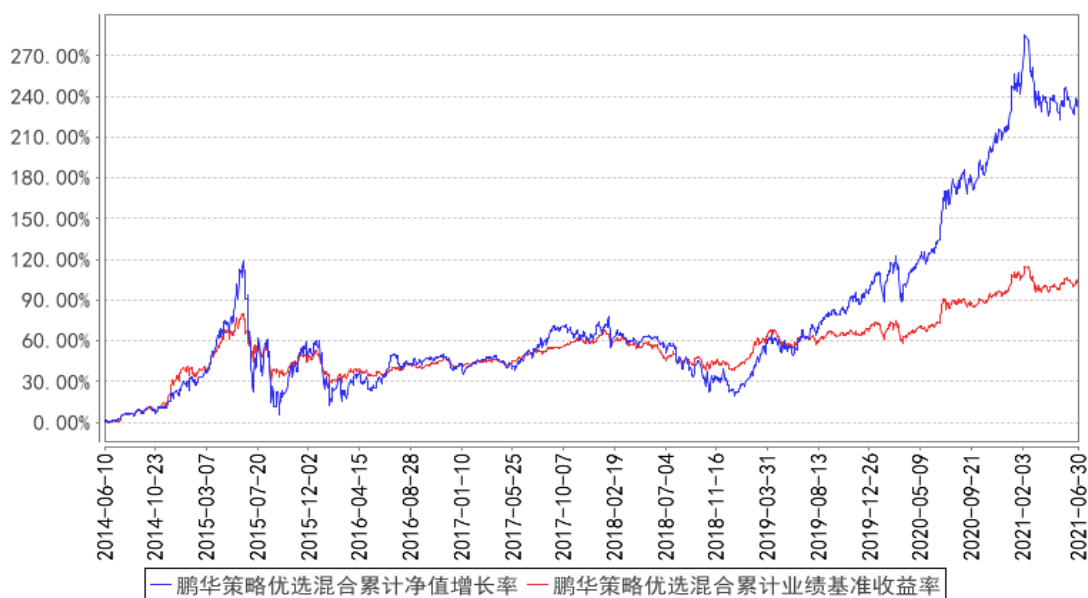
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.17%	1.00%	2.64%	0.59%	-2.81%	0.41%
过去六个月	2.54%	1.37%	1.26%	0.79%	1.28%	0.58%
过去一年	41.40%	1.34%	16.48%	0.80%	24.92%	0.54%
过去三年	110.87%	1.40%	36.25%	0.81%	74.62%	0.59%
过去五年	141.68%	1.24%	48.70%	0.70%	92.98%	0.54%
自基金合同	235.82%	1.69%	103.75%	0.89%	132.07%	0.80%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%

### 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

鹏华策略优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 2014 年 06 月 10 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

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		
袁航	基金经理	2015-08-13	-	12 年	袁航先生，国籍中国，经济学硕士，12 年证券从业经验。2009 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事行业研究及投资助理相关工作，担任研究部资深研究员、投资经理助理，现任权益投资一部副总经理、基金经理。2014 年 11 月至今担任鹏华先进制造股票型证券投资基金基金经理，2015 年 02 月至 2017 年 02 月担任鹏华弘盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 04 月至 2017 年 02 月担

				任鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2015 年 05 月至 2017 年 02 月担任鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2015 年 05 月至 2017 年 02 月担任鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2015 年 06 月至 2017 年 09 月担任鹏华弘锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2015 年 08 月至今担任鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 05 月至 2019 年 12 月担任鹏华产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 12 月至 2021 年 01 月担任鹏华改革红利股票型证券投资基金基金经理, 2020 年 06 月至今担任鹏华优质企业混合型证券投资基金基金经理, 2021 年 02 月至今担任鹏华品质优选混合型证券投资基金基金经理, 2021 年 05 月至今担任鹏华鑫远价值一年持有期混合型证券投资基金基金经理, 袁航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。

#### 4.1.1 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

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

2021 年二季度，A 股市场总体企稳回升，主要指数分化显著，创业板指上涨 26%，中小板指上涨 13%，沪深 300 上涨 3%。市场的上涨受到多方面因素的支撑，国内经济保持韧性，货币政策延续稳定，居民财富加大权益资产的配置等等。

二季度，组合坚持了过往的选股标准，聚焦公司的品质，聚焦公司业绩的增长和质量，聚焦公司的估值水平，组合构建的目标是在中长期获得可观的绝对收益，在制定决策中，也更多基于中长期的成长价值和边际安全，而并非基于短期的资金偏好和业绩波动。目前组合持仓集中在消费品、制造业以及金融这三大领域，持有的企业在其所处行业内普遍具备显著的竞争优势。

聚焦公司品质和业绩增长的重要性在市场上已经形成了一定的共识，但在聚焦估值的重要性方面却存在较大分歧。估值因子重要么？我们的看法是，估值因子，在短期未必重要，但中长期必将发挥威力。

估值因子对于短期股价涨跌的解释力极为有限，部份极度低估的资产在短期内可能变得更低，这种情况在 2008 年四季度曾经出现过，部份极度高估的资产在短期内也可能变得更高，这种情况在 2015 年二季度也曾经出现过，股价的短期涨跌像商品一样更取决于背后的供给与需求，股价的短期涨跌也更容易受到资金的影响。

如果立足中长期，估值因子是不应该被忽视的，资金供需的短期影响会在中长期显著降低，企业内在价值的重要性显著提升。一笔股票投资的中长期回报水平，受到两个因素的重要影响：一是标的资产的业绩增长空间，二是买入资产时的成本。标的资产收入利润持续提升，是推动企业内在价值提升的重要途径，也是股价上行的重要推力。买入时成本较低，意味着为获取内在价值支付了较低的兑价水平，也意味着获取了重要的安全边际，有助于在中长期降低风险、提升回报水平。

未来，我们仍将延续偏重中长期价值的投资体系，通过持有具备安全边际的优质资产，实现组合构建的目标，为投资者创造长期回报，不负投资者的信任和委托。

### 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-0.17%，同期业绩比较基准增长率为 2.64%。

## 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	549,224,347.21	89.81
	其中：股票	549,224,347.21	89.81
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	62,154,236.42	10.16
8	其他资产	150,144.25	0.02
9	合计	611,528,727.88	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	377,971,244.67	61.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,160,036.60	0.85
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	279,580.90	0.05
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	66,177.70	0.01
J	金融业	165,666,207.36	27.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	44,438.33	0.01

0	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	549,224,347.21	90.04

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	600036	招商银行	1,074,634	58,234,416.46	9.55
2	000001	平安银行	2,547,000	57,613,140.00	9.44
3	600887	伊利股份	1,301,500	47,934,245.00	7.86
4	000338	潍柴动力	2,587,844	46,244,772.28	7.58
5	600519	贵州茅台	21,600	44,424,720.00	7.28
6	601318	中国平安	609,535	39,180,909.80	6.42
7	600031	三一重工	1,277,682	37,142,215.74	6.09
8	600690	海尔智家	1,239,602	32,118,087.82	5.27
9	600885	宏发股份	490,301	30,741,872.70	5.04
10	000333	美的集团	368,548	26,303,270.76	4.31

#### 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

无。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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



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

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

本基金本报告期内未发生股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本，达到稳定投资组合资产净值的目的。

## 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

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

平安银行

2021 年 5 月 18 日，深圳银保监局针对平安银行信用卡中心未对申领首张信用卡的客户进行亲访亲签的违法违规行为，对公司处以罚款 40 万元。

2021 年 5 月 28 日，中国银保监会云南监管局针对平安银行股份有限公司利用来源于本行授信的固定资产贷款和黄金租赁融资的资金发放委托贷款，用于承接处置本行其他贷款风险；固定资产授信严重不审慎，贷款用途审查监控不到位，贷款资金挪用于借款人母公司归还股票质押融资；流动资金贷款用途审查监控不到位，贷款资金部分回流借款人用作银行承兑汇票质押存单；固定资

产贷款用途审查监控不到位，贷款资金部分回流借款人或借款人关联公司用作银行承兑汇票保证金、购买理财产品的违法违规行为，对公司处以罚款人民币 210 万元。

2020 年 10 月 16 日，宁波银保监局针对平安银行股份有限公司的贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等违法违规行为，对公司处以罚款人民币 100 万元。

#### 招商银行

2021 年 5 月 17 日，中国银行保险监督管理委员会针对招商银行股份有限公司的以下违法违规行为一、为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产，二、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品，三、理财产品之间风险隔离不到位，四、理财资金投资非标准化债权资产认定不准确，实际余额超监管标准，五、同业投资接受第三方金融机构信用担保，六、理财资金池化运作，七、利用理财产品准备金调节收益，八、高净值客户认定不审慎，九、并表管理不到位，通过关联非银机构的内部交易，违规变相降低理财产品销售门槛，十、投资集合资金信托计划的理财产品未执行合格投资者标准，十一、投资集合资金信托计划人数超限，十二、面向不合格个人投资者销售投资高风险资产或权益性资产的理财产品，十三、信贷资产非真实转让，十四、全权委托业务不规范，十五、未按要求向监管机构报告理财投资合作机构，被监管否决后仍未及时停办业务，十六、通过关联机构引入非合格投资者，受让以本行信用卡债权设立的信托次级受益权，十七、“智能投资受托计划业务”通过其他方式规避整改，扩大业务规模，且业务数据和材料缺失，十八、票据转贴现假卖断屡查屡犯，十九、贷款、理财或同业投资资金违规投向土地储备项目，二十、理财资金违规提供棚改项目资本金融资，向地方政府提供融资并要求地方政府提供担保，二十一、同业投资、理财资金等违规投向地价款或四证不全的房地产项目，二十二、理财资金认购商业银行增发的股票，二十三、违规为企业发行短期融资券提供搭桥融资，并用理财产品投资本行主承债券以承接表内类信贷资产，二十四、为定制公募基金提供投资顾问，二十五、为本行承销债券兑付提供资金支持，二十六、协助发行人以非市场化的价格发行债券，二十七、瞒报案件信息，对公司处以罚款 7170 万元。

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	62,087.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,214.52
5	应收申购款	82,841.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,144.25

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	203,865,295.31
报告期期间基金总申购份额	21,178,405.27
减：报告期期间基金总赎回份额	21,185,012.20
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	203,858,688.38

## § 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

无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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(%)
机构	1	20210401~20210630	52,273,392.58	-	-	52,273,392.58	25.64
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) 《鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华策略优选灵活配置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