

# 鹏华精选成长混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：2022 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 01 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华精选成长混合
基金主代码	206002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 9 日
报告期末基金份额总额	165,109,062.77 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，自下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司，力争基金资产的长期增值。
投资策略	1. 资产配置策略 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况，运用定性和定量相结合的分析手段，对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，并据此制定本基金股票、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 本基金对股票的投资采用自下而上的个股精选策略，对成长性股票进行筛选，结合定性分析与定量分析构建投资组合，并进行定期和不定期调整。 3. 债券投资策略 本基金将采取久期策略、信用策略、债券选择策略等积极投资策略，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. 权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将通过权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	80,112,757.60
2. 本期利润	64,597,673.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3505
4. 期末基金资产净值	519,149,374.42
5. 期末基金份额净值	3.144

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等未实现收益。

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	12.77%	0.79%	1.50%	0.63%	11.27%	0.16%
过去六个月	7.78%	0.96%	-3.70%	0.82%	11.48%	0.14%
过去一年	13.50%	1.05%	-2.94%	0.94%	16.44%	0.11%
过去三年	200.00%	1.32%	53.94%	1.03%	146.06%	0.29%
过去五年	164.87%	1.28%	45.67%	0.96%	119.20%	0.32%
自基金合同 生效起至今	214.40%	1.39%	66.11%	1.15%	148.29%	0.24%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

### 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 2009 年 09 月 09 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	2017-07-29	2021-12-11	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 2021 年 12 月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 2021 年 12 月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 2021 年 12 月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 2021 年 12 月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 2021 年 12 月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发生变动, 增聘朱睿为本基金基金经理, 谢书英不再担任本基金基金经理。
朱睿	基金经理	2021-12-11	-	9 年	朱睿先生, 国籍中国, 管理学硕士, 9 年证券从业经验。曾任海通证券股份有限公司研究所分析师, 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司权益投资部基金经理。2021 年 06 月加盟鹏华基金管理有限公司, 现担任研究部基金经理。2021 年 10 月至今担任鹏华汇智优选混合型证券投资基金基金经理, 2021 年 12 月至今担任鹏华精选成长混合型证券投资基金基金经理, 朱睿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, 增聘朱睿为本基金基金经理, 谢书英不再担任本基金基金经理。

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

四季度本基金对投资组合进行了一定的调整，主要增加了优质周期成长股、原料药、出行消费、汽车零部件等行业的配置，降低了部分估值水平较高、预期收益率有限的景气赛道配置。尽管宏观、市场环境复杂，但我们仍然相信投资的基本原理：在估值合理的水平下，把握优秀企业的高质量成长，能够为投资者带来持续稳定的回报。

我的投资理念可总结为：以周期思维践行价值投资。采用周期的框架和思维去理解不同行业和公司，寻找行业周期、企业经营和盈利拐点，在目标被低估或合理阶段入，等待价值修复和兑现，所获得的回报，基本来自企业盈利和景气周期驱动的业绩增长。相对来说，我更加关注业绩增长，重视公司质地和选股，持股适度集中。

报告期内，本基金经理在原有底部反转和周期成长策略基础上，适当增加了对成长型行业的配置，这是对原有价值投资体系的进一步完善，过去我们更加擅长做价值低估到修复的阶段，目前正在逐渐拓展到价值增长的阶段。将更多策略合理地融入到投资框架中，使得组合更加均衡和多元化，有助于为持有人创造合理、稳定、持续的收益。

## 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 12.77%，同期业绩比较基准增长率为 1.50%。

## 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	475,739,855.65	90.84

	其中：股票	475,739,855.65	90.84
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	35,587,625.17	6.80
8	其他资产	12,379,916.15	2.36
9	合计	523,707,396.97	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	11,401,920.00	2.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	404,891,597.21	77.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,806.19	0.00
F	批发和零售业	12,349,413.14	2.38
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	22,131,968.00	4.26
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,039,147.64	0.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,137,581.00	2.15
M	科学研究和技术服务业	11,714,331.64	2.26
N	水利、环境和公共设施管理业	50,198.91	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	16,891.92	0.00
S	综合	-	-
	合计	475,739,855.65	91.64

### 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	002493	荣盛石化	2,330,400	42,320,064.00	8.15
2	600426	华鲁恒升	819,380	25,646,594.00	4.94
3	600529	山东药玻	546,000	23,969,400.00	4.62
4	603596	伯特利	333,600	23,218,560.00	4.47
5	000301	东方盛虹	1,197,800	23,165,452.00	4.46
6	600521	华海药业	1,031,519	22,342,701.54	4.30
7	600754	锦江酒店	377,600	22,127,360.00	4.26
8	000792	盐湖股份	609,400	21,566,666.00	4.15
9	002984	森麒麟	602,600	21,434,482.00	4.13
10	603997	继峰股份	1,287,400	20,701,392.00	3.99

#### 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

青海盐湖工业股份有限公司

2021 年 9 月 27 日，国家市场监督管理总局针对青海盐湖工业股份有限公司销售钾肥产品时，其生产成本未发生显著变化的情况下，大幅度上调销售价格的违法违规行为，对青海盐湖工业股份有限公司责令立即改正，且处以 160 万元罚款。

山东华鲁恒升化工股份有限公司

2021 年 2 月 5 日，山东省市场监督管理局针对山东华鲁恒升化工股份有限公司相关燃煤发电机组部分时段各项污染物超标仍享受的环保电价款的违法违规行为，对公司处以没收超标时段环保电价款。

2021 年 12 月 27 日，山东省市场监督管理局针对山东华鲁恒升化工股份有限公司相关燃煤发电机组部分时段各项污染物超标仍享受的环保电价款的违法违规行为，对公司处以没收超标时段环保电价款。

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	170,587.59
2	应收证券清算款	11,984,211.03
3	应收股利	-
4	应收利息	5,236.74

5	应收申购款	219,880.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,379,916.15

#### 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	220,384,068.20
报告期期间基金总申购份额	6,727,957.20
减：报告期期间基金总赎回份额	62,002,962.63
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	165,109,062.77

## § 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(%)

机构	1	20211001~20211231	47,415,362.73	-	-47,415,362.73	28.72
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。

## 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) 《鹏华精选成长混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华精选成长混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华精选成长混合型证券投资基金 2021 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.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

2022 年 1 月 21 日