

鹏华新能源汽车主题混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 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 2023 年 01 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华新能源汽车混合
基金主代码	016067
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 7 月 26 日
报告期末基金份额总额	3,037,574,980.20 份
投资目标	本基金主要投资新能源汽车主题的上市公司股票，采用积极主动的投资策略，在有效控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将深度挖掘新能源汽车主题股票的投资机会，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。</p> <p>（1）新能源汽车主题界定</p> <p>新能源汽车指的是采用非常规车用燃料作为动力来源</p>

(或使用常规车用燃料、采用新型车载动力装置), 综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术, 形成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车。本基金界定的新能源汽车主题包括新能源汽车全产业链所涉及的细分领域, 重点包括: 1) 上游基础原材料领域: 有色金属行业, 包含锂、钴、镍、稀土; 相关基础化工行业, 包含塑料、磁性材料、硅钢片、特钢; 锂电池材料行业, 包含正负极材料、电解液、隔膜、铜箔/铝箔、铝塑膜; 2) 中游新能源汽车配件领域: 主要包括新能源汽车锂电池、锂电池生产设备制造业、电池管理系统及配件、电机及配件、电机控制系统及配件、车载充电机、监测模块、动力总成、车身材料; 3) 下游消费、服务及应用领域: 主要集中在新能源车生产销售和保养维护、充电设备、车载电子产品、智能驾驶、新能源汽车系统升级、新能源汽车的运营服务。

(2) 自上而下的行业遴选

本基金将在考虑当前经济形势和资本市场特征的基础上, 结合行业生命周期、宏观经济周期不同阶段的行业景气程度以及股票市场行业轮动规律的基础上, 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。同时, 本基金将根据宏观经济及证券市场环境的变化, 及时对行业配置进行动态调整。

(3) 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, 对企业成长性及基本面进行综合的研判, 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成长性及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

A、估值水平合理。本基金考察企业贴现现金流以及内在价值贴现，结合市盈率（市值/净利润）、市净率（市值/净资产）、市销率（市值/营业收入）等指标衡量股价是否处于合理的估值区间，并且基于公司所属的不同行业，采取不同的估值方法，以此寻找不同行业股票的合理价格区间，并进行动态调整。

B、成长性较高。本基金采用年复合营业收入增长率、盈利增长率、息税前利润增长率、净资产收益率以及现金流量增长率等指标综合考察上市公司的成长性。一般来说，如果上述指标能够持续保持同步增长，且不低于行业平均水平，则基本可以认为这个企业具有良好的成长性。

C、盈利能力较强。本基金重点考察主营业务收入、ROE、经营现金流、盈利波动程度四大关键指标，关注具备领先优势、盈利质量较高、盈利能力较强的上市公司。

(4) 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，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。

3、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。

4、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。

5、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。

6、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。

7、参与融资业务策略

本基金可在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素基

	<p>础上，参与融资业务。</p> <p>未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，本基金可在履行适当程序后相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书中更新并公告。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证新能源汽车指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%（经汇率估值调整）+中债综合财富（总值）指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，可能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	
下属分级基金的基金简称	鹏华新能源汽车混合 A	鹏华新能源汽车混合 C
下属分级基金的交易代码	016067	016068
报告期末下属分级基金的份额总额	2,548,248,943.19 份	489,326,037.01 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	鹏华新能源汽车混合 A	鹏华新能源汽车混合 C
1. 本期已实现收益	-357,609,026.31	-67,840,237.22
2. 本期利润	-163,662,960.90	-31,005,626.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0630	-0.0633
4. 期末基金资产净值	1,904,014,377.42	364,666,683.29
5. 期末基金份额净值	0.7472	0.7452

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

鹏华新能源汽车混合 A

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	-7.87%	2.29%	-2.74%	1.49%	-5.13%	0.80%
自基金合同生效起至今	-25.28%	2.26%	-18.18%	1.47%	-7.10%	0.79%

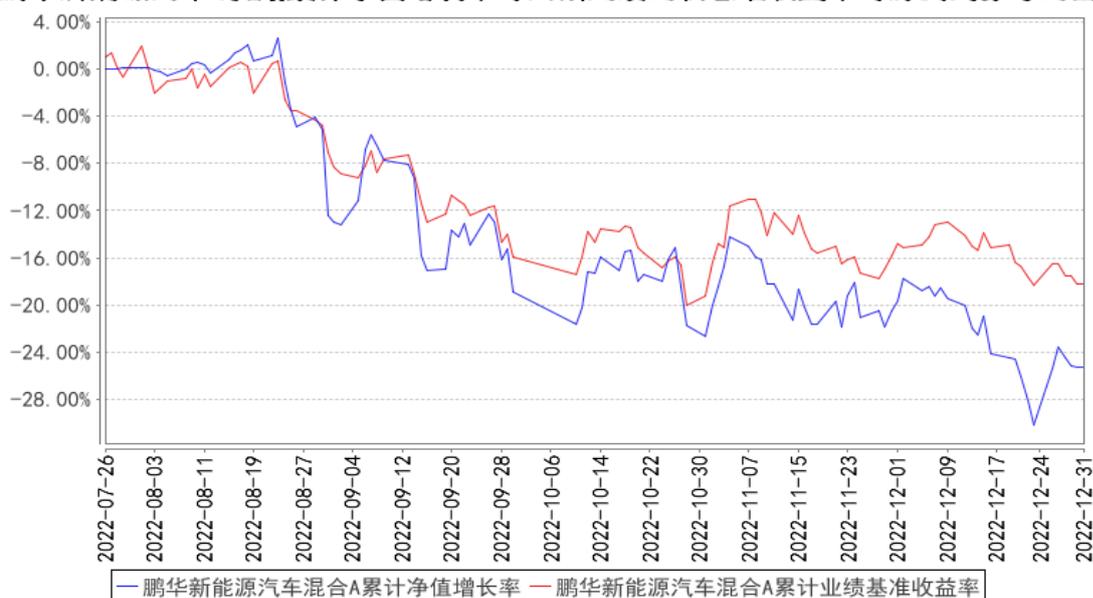
鹏华新能源汽车混合 C

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	-8.01%	2.29%	-2.74%	1.49%	-5.27%	0.80%
自基金合同生效起至今	-25.48%	2.26%	-18.18%	1.47%	-7.30%	0.79%

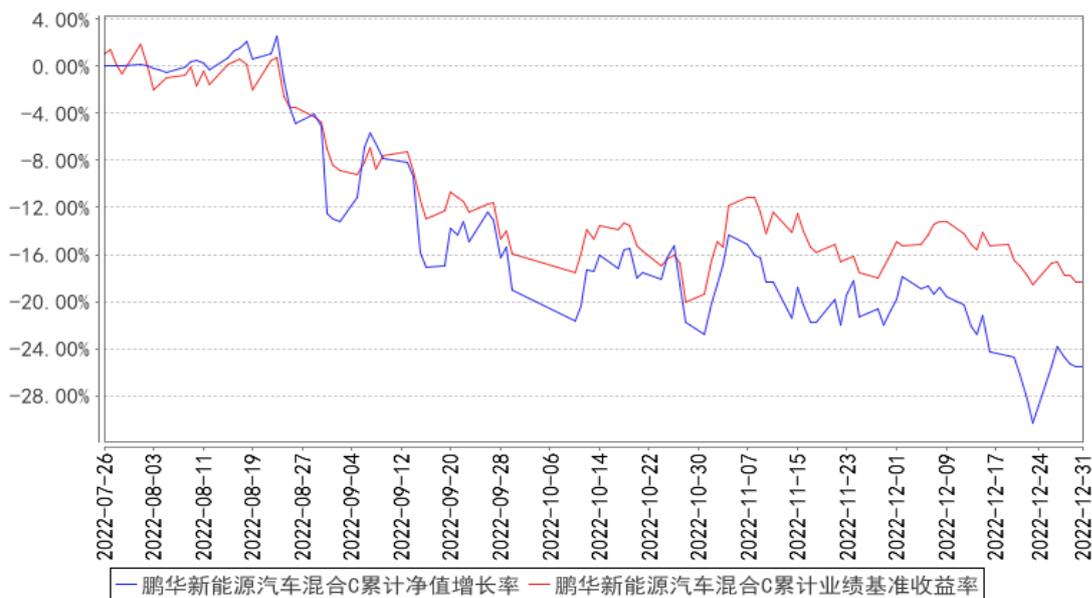
注：业绩比较基准=本基金的业绩比较基准为：中证新能源汽车指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%（经汇率估值调整）+中债综合财富（总值）指数收益率×20%

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

鹏华新能源汽车混合A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



鹏华新能源汽车混合C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 2022 年 07 月 26 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定，于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

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		
闫思倩	基金经理	2022-07-26	-	12 年	闫思倩女士，国籍中国，工程硕士，12 年证券从业经验。曾任华创证券分析师，中银国际证券业务经理，工银瑞信基金研究部基金经理。2022 年 1 月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任权益投资三部总经理/投资总监/基金经理。2022 年 05 月至今担任鹏华沪深港新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022 年 07 月至今担任鹏华新能源汽车主题混合型证券投资基金基金经理，闫思倩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

2022 年四季度沪深 300 微涨 1.16%，创业板微涨 0.59%，鹏华新能源汽车基金下跌 7.87%。4 季度行业受防疫及海外加息、外围摩擦影响，整体表现一般。大盘经历了 3 季度的下跌再次鹏华新能源汽车混合 A 份额净值增长率为-7.87%回到 3000 点。总体预期悲观，随着二十大召开，消费、信创、医药防疫板块开始反弹。年底国内疫情即将达峰渡过，展望 2023 年，经济恢复的确定性进一步确认，虽然海外经济衰退仍未结束，但防疫、美联储加息和俄乌局势影响逐步进入尾声。我们看好 2023 年的权益市场表现，2023 年恢复和创新成长的机会有望超市场预期。2023 年是恢复的第一年，是从 2022 年的滞涨到恢复的一年。一方面，滞代表需求，需求会复苏，消费会复苏；另一方面是涨会缓解，过去 2 年上游油价、能源、大宗产品持续涨价，接下来中下游企业盈利的压制将得到缓解。最后，中长期看好创新成长的机会。国内经济领先全球恢复增长之后，更长时期的持续增长，还是要回到转型升级和创新成长上来。具体到投资机会，在恢复上，要重视龙头企业的价值，很多是国内各行各业最好的龙头公司。它们都在经历困境反转，不管是从需求角度、

盈利角度，还是政策支持角度。在创新领域，我们持续看好成长，尤其是新能源、智能驾驶、ARVR、工业机器人等。我们认为碳中和板块随着行业快速增长，在行业从 1 到 N 的发展过程中依然具备很大机会，包括储能、光伏、智能汽车等。行业也已经是几万亿价值和市值的大市场，未来创新和技术升级的机会越来越多。随着碳酸锂等新能源上游价格下跌，终端产品降价会刺激需求更好增长。目前新能源领域技术迭代和升级的速度最快，包括 ADAS 软件、智能驾驶硬件芯片、钠电池、PET 铜箔、光伏 TOPCON、异质结电池等新技术。鉴于大盘回到历史较低点位，以及对困境反转的行业龙头，及新能源等景气行业整体乐观的观点，基金整体仓位较高，超额收益略微回升。对于具体环节配置，继续看好新能源产业链个股、科技创新领域，维持超配；同时中长期看好受益于上游价格见顶的中下游受益标的，尤其新能源汽车中下游的锂电池、整车、智能驾驶等。对看好的龙头维持超配。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期鹏华新能源汽车混合 A 份额净值增长率为-7.87%，同期业绩比较基准增长率为-2.74%，鹏华新能源汽车混合 C 份额净值增长率为-8.01%，同期业绩比较基准增长率为-2.74%。

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	2,160,952,184.68	94.63
	其中：股票	2,160,952,184.68	94.63
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	121,210,343.33	5.31
8	其他资产	1,475,501.93	0.06
9	合计	2,283,638,029.94	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,028,757,160.98	89.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,432,645.00	1.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	26,770.50	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,435,111.33	3.55
J	金融业	-	-
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	25,521,626.37	1.12
N	水利、环境和公共设施管理业	50,920.24	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	727,950.26	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,160,952,184.68	95.25

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	300068	南都电源	9,420,210	200,650,473.00	8.84
2	300014	亿纬锂能	1,146,896	100,812,158.40	4.44
3	300438	鹏辉能源	1,290,900	100,677,291.00	4.44
4	300174	元力股份	4,587,468	91,565,861.28	4.04
5	600418	江淮汽车	6,714,000	88,154,820.00	3.89
6	002245	蔚蓝锂芯	5,840,800	86,911,104.00	3.83
7	300496	中科创达	797,700	80,009,310.00	3.53

8	688048	长光华芯	780,407	75,504,377.25	3.33
9	300693	盛弘股份	1,233,200	66,938,096.00	2.95
10	002897	意华股份	1,076,300	63,275,677.00	2.79

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。

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

本基金投资的前十名证券中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

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	889,362.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	586,138.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,475,501.93

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

项目	鹏华新能源汽车混合 A	鹏华新能源汽车混合 C
报告期期初基金份额总额	2,651,431,178.01	509,156,204.59
报告期期间基金总申购份额	46,298,686.61	97,971,807.31
减：报告期期间基金总赎回份额	149,480,921.43	117,801,974.89
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	2,548,248,943.19	489,326,037.01

§ 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) 《鹏华新能源汽车主题混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华新能源汽车主题混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华新能源汽车主题混合型证券投资基金 2022 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

2023 年 1 月 20 日