

# 鹏华消费优选混合型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 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 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 04 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 2023 年 01 月 01 日起至 2023 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华消费优选混合
基金主代码	206007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	192,909,822.81 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，精选大消费类的优质上市公司，力求超额收益及长期资本增值。
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、证券市场走势等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 本基金致力于挖掘大消费类行业中的优质上市公司。通过对宏观经济、行业竞争格局、企业竞争优势等进行综合分析、评估，精选具有良好基本面及估值优势的大消费类上市公司构建股票投资组合。 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	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	中国工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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-36,217,007.36
2. 本期利润	3,012,767.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0155
4. 期末基金资产净值	676,770,421.63
5. 期末基金份额净值	3.508

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

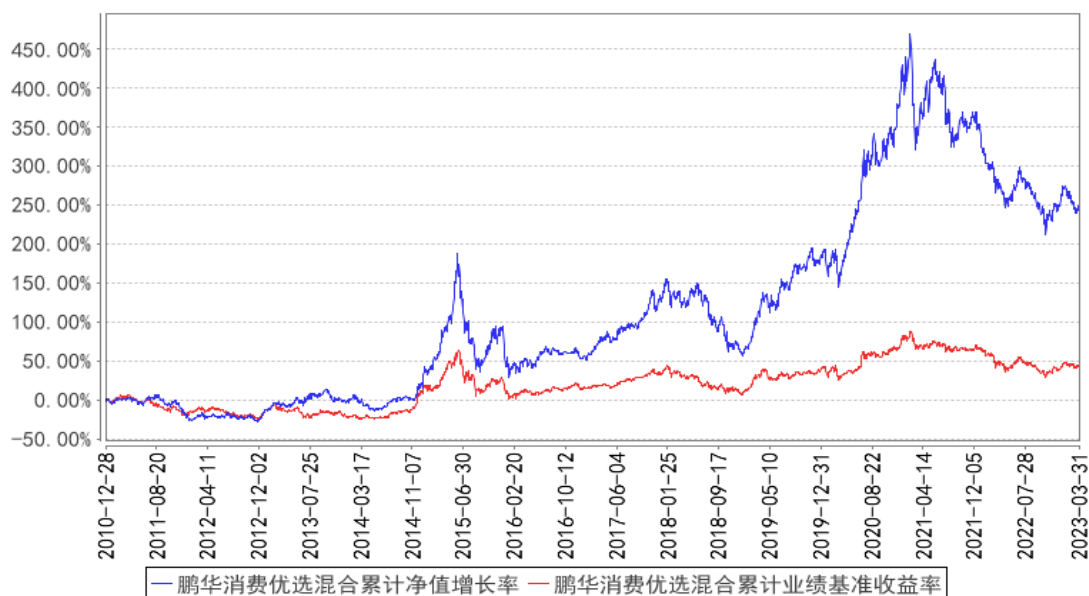
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.40%	0.87%	3.92%	0.68%	-3.52%	0.19%
过去六个月	0.72%	1.18%	5.45%	0.87%	-4.73%	0.31%
过去一年	-6.73%	1.06%	-2.35%	0.91%	-4.38%	0.15%
过去三年	31.24%	1.45%	10.89%	0.96%	20.35%	0.49%
过去五年	56.61%	1.57%	9.68%	1.03%	46.93%	0.54%
自基金合同 生效起至今	250.80%	1.59%	44.31%	1.12%	206.49%	0.47%

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

鹏华消费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 2010 年 12 月 28 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		
王宗合	基金经理	2010-12-28	2023-03-11	17 年	王宗合先生，国籍中国，金融学硕士，17 年证券从业经验。曾任职于招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作，担任鹏华动力增长混合（LOF）基金基金经理助理。现担任公司副总裁/权益投资二部总经理/稳定收益投资部总经理，投资决策委员会成员。2010 年 12 月至 2023 年 03 月担任鹏华消

				<p>费优选混合型证券投资基金基金经理, 2012 年 06 月至 2018 年 07 月担任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理, 2014 年 07 月至 2019 年 04 月担任鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2014 年 12 月至 2023 年 03 月担任鹏华养老产业股票型证券投资基金基金经理, 2016 年 04 月至 2018 年 10 月担任鹏华金鼎保本混合型证券投资基金基金经理, 2016 年 06 月至 2019 年 06 月担任鹏华金城保本混合型证券投资基金基金经理, 2017 年 02 月至 2019 年 09 月担任鹏华安益增强混合型证券投资基金基金经理, 2017 年 07 月至 2023 年 02 月担任鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金经理, 2017 年 09 月至 2020 年 08 月担任鹏华策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 05 月至 2023 年 03 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, 2018 年 07 月至 2019 年 09 月担任鹏华宏观灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 10 月至 2019 年 09 月担任鹏华金鼎灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 01 月至 2020 年 02 月担任鹏华优选回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 06 月至 2019 年 06 月担任鹏华金城灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 06 月至 2023 年 02 月担任鹏华精选回报三年定期开放混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 02 月至 2023 年 02 月担任鹏华优质回报两年定期开放混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 04 月至 2023 年 03 月担任鹏华价值共赢两年持有期混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 05 月至 2023 年 02 月担任鹏华成长价值混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 07 月至今担任鹏华匠心精选混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 09 月至 2022 年 02 月担任鹏华创新未来 18 个月封闭运作混合型证券投资基金基金经理, 2022 年 02 月至 2023 年 03 月担任鹏华创新未来混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 王宗合先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生</p>
--	--	--	--	--

					变动，增聘蒋鑫为本基金基金经理，王宗合不再担任本基金基金经理。
蒋鑫	基金经理	2023-03-04	-	13 年	蒋鑫女士，国籍中国，经济学硕士，13 年证券从业经验。历任中国中投证券有限责任公司研究总部研究员；2015 年 4 月加盟鹏华基金管理有限公司，担任研究部资深研究员，现任权益投资二部副总经理/基金经理。2016 年 06 月至今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，2017 年 05 月至 2017 年 09 月担任鹏华新能源产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 07 月至今担任鹏华普天收益证券投资基金基金经理，2017 年 07 月至 2020 年 03 月担任鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 11 月担任鹏华优势企业股票型证券投资基金基金经理，2020 年 12 月至今担任鹏华优选成长混合型证券投资基金基金经理，2021 年 03 月至今担任鹏华致远成长混合型证券投资基金基金经理，2021 年 06 月至今担任鹏华远见成长混合型证券投资基金基金经理，2021 年 08 月至今担任鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 09 月至今担任鹏华产业升级混合型证券投资基金基金经理，2023 年 03 月至今担任鹏华消费优选混合型证券投资基金基金经理，蒋鑫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，增聘蒋鑫为本基金基金经理，王宗合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。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

#### 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

2023 年一季度市场分化很大，以 AI 为代表的 TMT 行业获得大幅超额收益，我们主要聚焦在消费及医药行业，这些行业一季度表现一般。从目前市场整体而言，估值仍接近 2012 年、2018 年底部估值，系统性的机会仍大于风险，因此从中期角度我们还是看好今年市场的表现。但 AI 相关的行业个股，确实已经到了短期比较极端的状态，我们认为这类资产或已经是阶段性顶部的状态。此外，港股我们也维持看好，港股的 EPS 受国内宏观经济影响，处于周期底部，但一季度预期有所下修，因此港股有回调，而港股的 PE 受美联储货币政策影响，亦处于周期底部，因此对于港股我们整体认为是底部区域，估值也是历史较低水平，且仍比 A 股便宜。展望未来，我们仍会在消费及医药行业进行深度挖掘。医药行业整体来看，门诊量正常应保持每年 10% 左右的增长，但实际上 2022 年的门诊量不到疫情前的 9 成，未来大量积压的需求会被释放。同时医保余额在 2022 年达到历史最大，集采降价压力最大的时候已过，在这个过程中，促进了医药产业的升级，中国的创新产品在过去几年大幅提升，一大批品种在这两年具备了出海的竞争力。消费我们调仓的方向包括地产后周期的消费品，以及部分餐饮产业链的企业，盈利能力回升后可以开启成长的逻辑。

未来我们仍会努力做出前瞻的研究，在具备较高性价比的行业和企业中挖掘超额收益的机会，力争为持有人创造中长期的超额回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期鹏华消费优选混合份额净值增长率为 0.40%，同期业绩比较基准增长率为 3.92%。

#### 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	527,022,418.78	76.89
	其中：股票	527,022,418.78	76.89
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	107,412,830.03	15.67
	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	50,700,624.54	7.40
8	其他资产	315,199.58	0.05
9	合计	685,451,072.93	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	12,370,307.76	1.83
C	制造业	393,771,237.10	58.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.05
E	建筑业	64,269.92	0.01
F	批发和零售业	12,944,791.96	1.91
G	交通运输、仓储和邮政业	16,118.86	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,562,367.33	5.25
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	5,563,195.60	0.82
N	水利、环境和公共设施管理业		
O	居民服务、修理和其他服务业		
P	教育		
Q	卫生和社会工作	66,361,907.45	9.81
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	527,022,418.78	77.87

## 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	300015	爱尔眼科	2,140,236	66,325,143.18	9.80
2	600519	贵州茅台	31,316	56,995,120.00	8.42
3	600809	山西汾酒	201,621	54,921,560.40	8.12
4	000596	古井贡酒	168,543	49,888,728.00	7.37
5	300750	宁德时代	71,200	28,910,760.00	4.27
6	000568	泸州老窖	107,130	27,295,652.70	4.03
7	002410	广联达	359,536	26,713,524.80	3.95
8	300896	爱美客	37,216	20,794,440.00	3.07
9	300661	圣邦股份	113,150	17,560,880.00	2.59
10	600600	青岛啤酒	125,166	15,095,019.60	2.23

## 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

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	37,385.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	277,814.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	315,199.58

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	300015	爱尔眼科	15,544,801.23	2.30	非公开发行 流通受限

#### 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	195,905,689.99
报告期期间基金总申购份额	7,001,118.06
减：报告期期间基金总赎回份额	9,996,985.24
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	192,909,822.81

## § 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) 《鹏华消费优选混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华消费优选混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华消费优选混合型证券投资基金 2023 年第 1 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 4 月 21 日