

鹏华高端装备一年持有期混合型证券投资
基金
2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 月 19 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 2024 年 01 月 18 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 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华高端装备一年持有期混合
基金主代码	018611
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	281,681,856.43 份
投资目标	本基金主要投资高端装备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、存托凭证、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>本基金将深度挖掘高端装备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 A 股和港股的优质公司，构建股票投资组合。</p> <p>（1）高端装备主题界定</p> <p>高端装备是国家制造强国发展战略的重要组成部分，代</p>

表创新前沿科技、新型材料和装备升级的长期发展趋势，是中国制造业的未来新兴产业方向。本基金所界定的高端装备相关行业是指具备高技术、高附加值的高端工业设施设备的行业以及围绕上述行业提供原材料、服务和产品的行业。本基金旨在中国经济结构调整和制造业升级的过程中寻找具有核心竞争力的高端装备行业的公司进行投资。

具体包括：1) 具有先进核心技术、符合国家高端装备制造重点方向的领域，包括航空航天装备及其上游产业链、船舶与海洋工程装备及其上游产业链、地面装备、信息安全装备、通信设备、计算机，其中上游产业链涉及航空航天、船舶与海洋工程等高端装备制造所需的原材料环节，包括钛、高温合金等稀有金属行业，核材、石英材料等金属非金属新材料行业，化学纤维行业以及特钢行业；2) 技术附加值高、代表新经济发展趋势的制造业领域，以及具备先进制造能力的企业，包括新材料、新能源设备、电子元器件；3) 与传统制造业的智能化、数字化、信息化升级相关的领域，包括汽车制造、机械设备、电气设备、交运设备。

(2) 自上而下的行业遴选

本基金将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。

(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，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，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。本基金可投资可转换债券及可交换债券，可转换债券及可交换债券兼具债权和股权双重属性，本基金将通过对目标公司股票的投资价值分析和债券价值分析综合开展投资决策，以增强本基金的收益。

5、股指期货投资策略

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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、流动性等因素基础上，参与融资业务。 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。	
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×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、债券型基金，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	鹏华高端装备一年持有期混合 A	鹏华高端装备一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	018611	018612
报告期末下属分级基金的份额总额	228,904,530.82 份	52,777,325.61 份
下属分级基金的风险收益特征	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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	鹏华高端装备一年持有期混合 A	鹏华高端装备一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	-15,504,565.04	-3,638,110.51
2. 本期利润	-8,638,848.17	-2,061,316.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0377	-0.0391
4. 期末基金资产净值	207,263,278.08	47,651,825.26
5. 期末基金份额净值	0.9055	0.9029

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

鹏华高端装备一年持有期混合 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	-4.00%	0.97%	-4.87%	0.88%	0.87%	0.09%
自基金合同生效起至今	-9.45%	0.83%	-12.53%	0.87%	3.08%	-0.04%

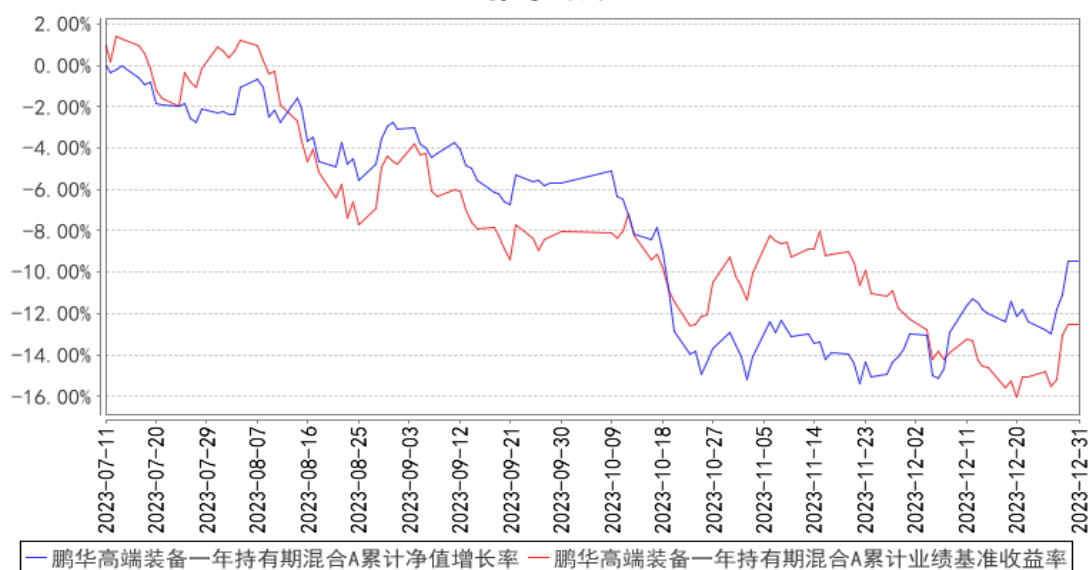
鹏华高端装备一年持有期混合 C

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	-4.14%	0.97%	-4.87%	0.88%	0.73%	0.09%
自基金合同生效起至今	-9.71%	0.83%	-12.53%	0.87%	2.82%	-0.04%

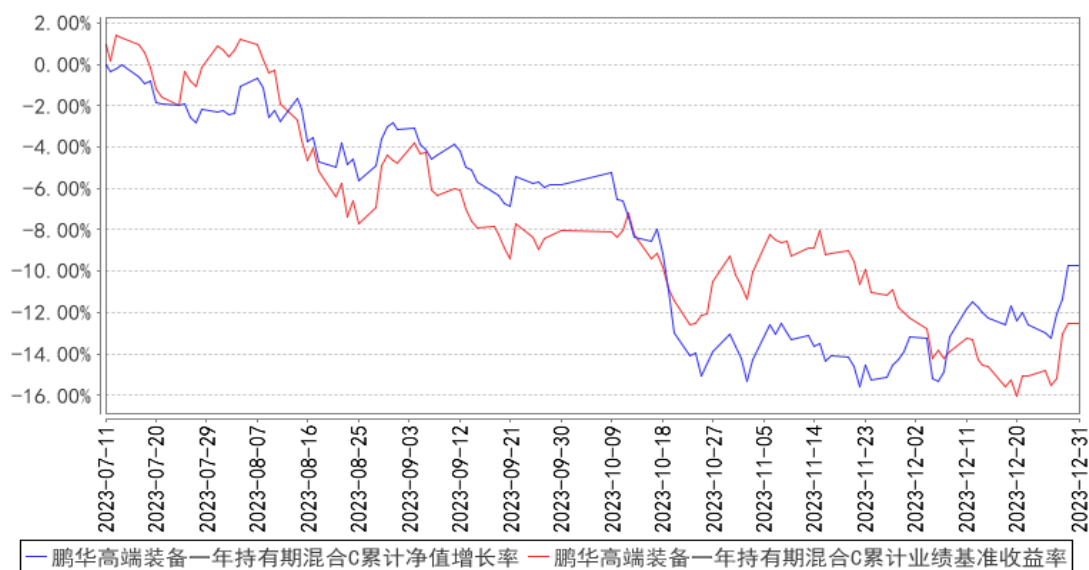
注：业绩比较基准=中证高端装备制造指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%（经汇率估值调整）+中债综合财富（总值）指数收益率×20%

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

鹏华高端装备一年持有期混合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



鹏华高端装备一年持有期混合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 2023 年 07 月 11 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
杨飞	基金经理	2023-07-11	-	15 年	杨飞先生，国籍中国，经济学硕士，15 年证券从业经验。曾任诺德基金管理有限公司助理研究员，景顺长城基金管理有限公司研究员，国泰基金管理有限公司基金经理。2022 年 3 月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任权益投资一部副总监/基金经理。2022 年 08 月至今担任鹏华创新驱动混合型证券投资基金基金经理，2023 年 07 月至今担任鹏华高端装备一年持有期混合型证券投资基金基金经理，杨飞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

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。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

四季度 A 股市场又出现明显的调整，其中沪深 300 指数以及创业板指数调整幅度较大，但代表硬科技方向的科创 50 指数以及代表小盘的国证 2000 指数表现好于整体市场表现。四季度市场调整比较大主要受到三个重要因素的影响：一是宏观经济复苏低于市场预期，尤其是市场在中央经济工作会议中并没有看到对传统经济未来的强刺激政策；二是市场对未来国内经济在转型期间保持长期确定增长的信心不足，风险偏好下降导致估值中枢下移；三是预期的美债收益率的明显拐点并没有在四季度出现。四季度无论是国内资金还是海外资金对 A 股市场的信心都进入到了冰点，但我们发现的是不断向好的因素在慢慢累积。这些有利因素包括：中央经济工作会议提出经济建设为中心，加大财政支出，提出科技创新是未来数字经济发展的主要方向；国内流动性将从适度稳定逐步转向宽松；上市公司纷纷发起回购与增持，稳定大家信心。失去的信心需要时间去慢慢重建，投资机会也会在不经意间慢慢累积。回顾四季度的市场表现，分行业看，表现较好的行业为：电子、煤炭、医药；表现较差的行业为：房地产、建筑材料、美容护理。

本基金在四季度继续围绕科技板块进行内部结构的调整。科技板块布局的方向围绕两条主线：一是安全——国产替代，二是创新——人工智能。在方向确定后，选择个股的核心原则：行业供给出清，进入壁垒高，所以筛选出的个股要么是平台型公司，要么是具备极强技术壁垒的行业龙头。按照以上的方向以及原则，四季度组合增持了电子和计算机，小幅减持了通信行业，大幅减持了传媒行业。电子板块中增持了智能创新硬件产业链，包括 MR、智能驾驶、人形机器人等方向，计算机板块中增持了工业自动化、工业数字化、物联网等方向，通信行业在通信运营商内部进行调整，保留了竞争力最强的公司；传媒行业之前持有的游戏股被大量减持，主要原因是游戏行业受政策约束较大，且游戏行业不太符合目前对科技行业的选择标准。

组合目前布局的方向主要集中在科技股内部的三大板块：一是计算机——主要是工业自动化、工业数字化、物联网等方向；二是电子——主要是国产替代（高端半导体，核心材料零部件）、智能创新硬件产业链（MR，智能驾驶，人形机器人）等方向；三是通信——主要是通信运营商（数字经济的核心底座）。未来组合会继续保持较高的仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期 A 类净值增长率为-4.00%，同期业绩比较基准增长率为-4.87%；C 类净值增长率为-4.14%，同期业绩比较基准增长率为-4.87%。

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	241,676,152.22	94.19
	其中：股票	241,676,152.22	94.19
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	14,016,073.94	5.46
8	其他资产	894,771.42	0.35
9	合计	256,586,997.58	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,988,015.77 元，占净值比 1.17%。

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	139,622,331.73	54.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	99,055,914.17	38.86
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,953.75	0.00
M	科学研究和技术服务业	6,936.80	0.00
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	238,688,136.45	93.63

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
能源	-	-
金融	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
信息技术	396,879.05	0.16
通信服务	2,591,136.72	1.02
房地产	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
合计	2,988,015.77	1.17

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	688188	柏楚电子	98,557	24,945,762.27	9.79
2	600845	宝信软件	505,743	24,680,258.40	9.68
3	600941	中国移动	228,300	22,711,284.00	8.91
3	00941	中国移动	21,500	1,262,545.70	0.50
4	002475	立讯精密	692,400	23,853,180.00	9.36
5	601728	中国电信	4,158,100	22,495,321.00	8.82
5	00728	中国电信	392,000	1,328,591.02	0.52
6	002050	三花智控	795,000	23,373,000.00	9.17
7	300124	汇川技术	367,600	23,210,264.00	9.11
8	002415	海康威视	667,600	23,179,072.00	9.09
9	003031	中瓷电子	260,600	22,992,738.00	9.02
10	688301	奕瑞科技	41,237	13,412,746.62	5.26

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，以套期保值为目的，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	77,525.69
2	应收证券清算款	817,245.73
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	894,771.42

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	鹏华高端装备一年持有期 混合 A	鹏华高端装备一年持有期 混合 C
报告期期初基金份额总额	228,904,530.82	52,777,325.61
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	228,904,530.82	52,777,325.61

§ 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) 《鹏华高端装备一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华高端装备一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华高端装备一年持有期混合型证券投资基金 2023 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

2024 年 1 月 19 日