

鹏华产业精选灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 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 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华产业精选混合
基金主代码	005812
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 9 日
报告期末基金份额总额	400,289,970.60 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，积极把握产业发展趋势，通过对产业和个股的精选，力求超额收益与长期资本增值。
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，在此基础上分析研判 A 股市场以及港股市场、债券市场、货币市场的预期收益与风险，并据此进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票（包括 A 股和港股）、债券、现金等金融工具上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各资产投资比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金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。核心思路在于：1) 自上而下地分析行业的成长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2) 自下而上地评</p>

判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。

（1）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。

（2）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

本基金通过对公司定量的估值分析，挖掘优质的投资标的。通过对估值方法的选择和估值倍数的比较，选择股价相对低估的股票。就估值方法而言，基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括市盈率

（PE）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、市净率（PB）、市销率（PS）、企业价值倍数（EV/EBITDA）等）；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和成长性分析，确定具有上升基础的股价水平。

（3）港股通标的股票投资策略

本基金还将关注以下几类港股通标的股票：

- 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。

	<p>(4) 存托凭证投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>(1) 久期策略</p> <p>久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。</p> <p>(3) 骑乘策略</p> <p>本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。</p> <p>(4) 息差策略</p> <p>本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。</p> <p>(5) 个券选择策略</p> <p>本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。</p> <p>(6) 信用策略</p> <p>本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性，普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，尽力规避风险，并获取超额收益。</p> <p>6、股指期货投资策略</p>
--	---

	<p>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，实现股票组合的超额收益。</p> <p>7、资产支持证券的投资策略</p> <p>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。</p> <p>未来，如果港股通业务规则发生变化或出现法律法规或监管部门允许投资的其他模式，基金管理人在履行适当程序后可相应调整。</p> <p>未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，本基金可相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书中更新公告。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%	
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。本基金将投资港股通标的股票，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	鹏华产业精选混合 A	鹏华产业精选混合 C
下属分级基金的交易代码	005812	019776
报告期末下属分级基金的份额总额	389,414,554.34 份	10,875,416.26 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	鹏华产业精选混合 A	鹏华产业精选混合 C
1. 本期已实现收益	-36,884,706.30	-1,627,220.05
2. 本期利润	-40,285,282.94	-2,445,829.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1020	-0.0985
4. 期末基金资产净值	494,683,730.46	9,962,379.41
5. 期末基金份额净值	1.2703	0.9160

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

鹏华产业精选混合 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	-7.29%	1.80%	2.86%	0.72%	-10.15%	1.08%
过去六个月	-7.69%	1.47%	-1.81%	0.64%	-5.88%	0.83%
过去一年	-19.55%	1.22%	-7.25%	0.62%	-12.30%	0.60%
过去三年	-45.58%	1.24%	-17.93%	0.74%	-27.65%	0.50%
过去五年	29.48%	1.48%	1.91%	0.82%	27.57%	0.66%
自基金合同生效起至今	27.03%	1.53%	4.17%	0.86%	22.86%	0.67%

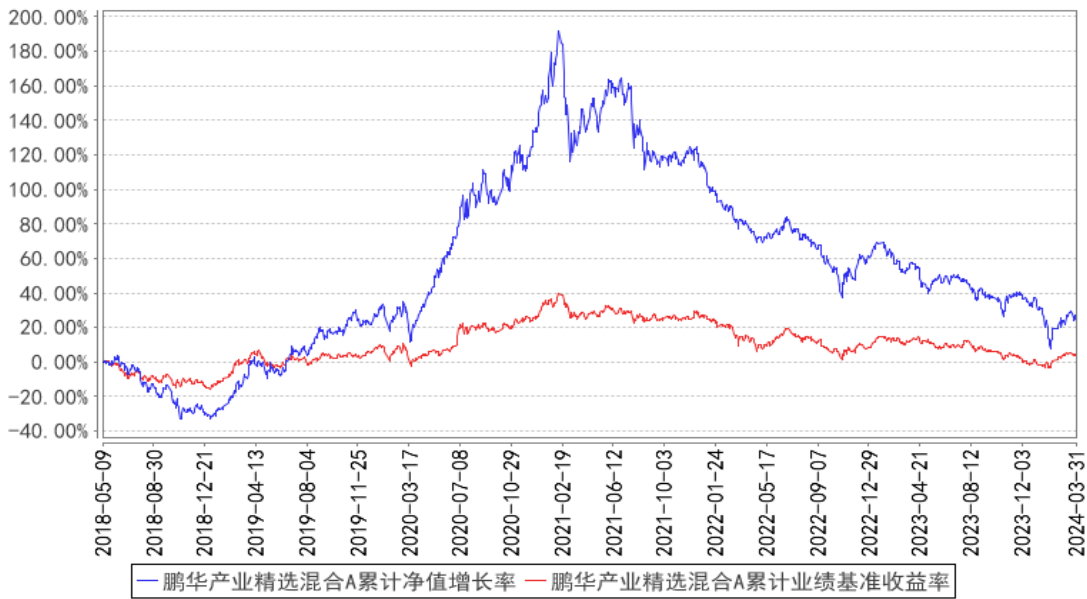
鹏华产业精选混合 C

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	-7.45%	1.80%	2.86%	0.72%	-10.31%	1.08%
自基金合同生效起至今	-8.40%	1.49%	-0.37%	0.65%	-8.03%	0.84%

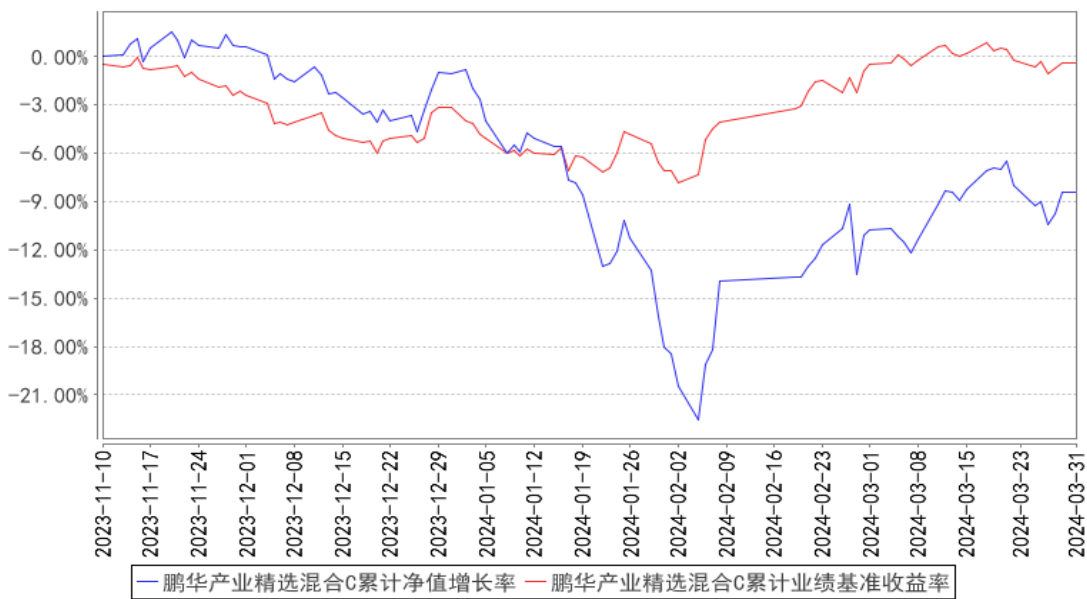
注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%

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

鹏华产业精选混合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



鹏华产业精选混合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 2018 年 05 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		

张鹏	基金经理	2023-03-04	-	11 年	张鹏先生，国籍中国，金融学硕士，11 年证券从业经验。曾任鹏华基金管理有限公司研究部助理研究员、研究员，中欧基金管理有限公司研究部研究员，自 2017 年任鹏华基金管理有限公司研究部高级研究员、基金经理助理/研究员，现担任权益投资二部基金经理。2021 年 08 月至今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，2021 年 08 月至今担任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理，2023 年 01 月至今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，2023 年 03 月至今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，2023 年 04 月至今担任鹏华优质治理混合型证券投资基金（LOF）基金经理，张鹏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。
陈金伟	基金经理	2023-11-09	-	10 年	陈金伟先生，国籍中国，经济学硕士，10 年证券从业经验。曾任中国人寿资产管理公司研究员，宝盈基金管理有限公司基金经理。自 2023 年 4 月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任权益投资二部副总监/基金经理。2023 年 11 月至今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，2023 年 11 月至今担任鹏华优质治理混合型证券投资基金（LOF）基金经理，陈金伟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规定的有关规定。

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。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

绝大部分基于基本面的投资大体可以分为三个要素：估值、景气度、公司质地。对应的是深度价值策略、趋势（产业趋势）投资、以及成长投资策略，假设每个投资者总共有 100 分，需要将 100 分分配给这三个要素。极度看重产业趋势的投资者，会把大部分分数给产业趋势，选出来的标的多属于新兴行业；深度价值投资者会特别看重估值的重要性；成长投资策略会特别强调好生意好公司、长坡厚雪的重要性。从我们的角度，我们愿意把 50 分给好公司，40 分给低估值，10 分给产业趋势。

首先，我们是成长股投资，投资的是扩张的行业和公司，并且我们相信优秀公司的力量，只不过我们对于优秀公司的定义不限于核心资产，所有治理结构完善，对小股东相对友好、在细分行业内具有竞争力，行业天花板没有见顶并且持续扩张的公司都在我们的选股范围中。

其次，我们比较看重估值的重要性，估值的重要性在于即使判断出现失误，损失也是有限的，高估值意味着苛刻的假设，这些假设在长时间看来未必是能够实现的，尤其是时间越长，看错的可能性就越大，我们比较看重估值也是认识到自身研究的局限性，接受自己的不完美。

再次，我们认同产业趋势的价值，产业趋势意味着增量市场空间，在增量市场下，企业更有可能实现扩张避免陷入内卷，但产业趋势确定性不等同于公司的确定性，尤其是确定的产业趋势会带来确定的供给增加，确定的供给增加会冲击现有公司的确定性，因此我们把产业趋势放在相对靠后的位置。

以上三者是有顺序的，我们的顺序是好公司、低估值、产业趋势，分配权重是 50%，40%，10%。

此外，我们提供的是一个基于 A 股（部分产品包含 H 股）的主观多头策略投资工具，我们的选股策略可以概括为“低估值成长”，我们的产品包含两点假设：1. 世界会越来越好；2. 资本市

场长期能够反映企业内在价值。这两个假设我们不去质疑，而基于这两个假设带来的短期波动我们也不试图去避免。我们认为长期看，持有权益资产好于持有现金，因此除了在极端情况下，我们很少做仓位方面的择时。

回顾 2024 年一季度，市场延续了 2023 年以来的趋势，涨幅前十的行业主要集中在强主题催化的 TMT、低空经济等行业，以及低估值高股息相关行业。但从行业内部来看，基本面驱动类的资产，相比去年的相对表现都更好，使得主动偏股基金指数连续三年跑输全 A 指数的情况，在一季度得到一定修正，基本跑平。

因为我们持仓中的小盘成长类公司偏多，造成年初回撤相对较大，但我们利用年初小盘股的巨幅震动，在底部继续增加了小盘股的持仓，这些持仓给我们带来一部分收益。但我们增持的小盘股集中在医药、消费、电子及制造业，这类资产虽然在反弹中跑赢大盘，但是阶段表现并不如热门的 AI 等行业。

在大部分主动权益投资者眼中，小盘公司基本没有投资价值。我们也并不是系统性看好小盘风格。但是因为市场中小盘股票有三四千只，我们认为其中极少一部分公司可能是未来一段时间在成长股中寻找超额收益的重要来源。尤其是 22-23 年，在量化基金持续买入影响下，中小盘公司几乎是无差异上涨，这种上涨反而使得在这一领域，基本面选股是相对低效的，而年初所有小市值公司无差异暴跌反而使得我们能够以更合理的价格买到有基本面支撑的公司。最关键的是，自下而上找成长角度，我们能够看到的有限的增长（无论是景气的行业还是增长的公司）目前仍然多数来自于利基市场。

从具体看好的子行业角度，和年报中观点变化不大，我们看好消费中的性价比消费、银发经济、养殖链条及一小部分对长期定价不充分的消费行业龙头。对消费品出海持谨慎乐观态度，主要顾虑是发达国家的文化认同以及发展中国家的人口基数及支付能力。我们看好医药中，我们认为商业模式相对简单的耗材、药房、家用医疗器械、科学仪器等子行业，也继续尝试学习创新药等更加“星辰大海”的细分行业。我们看好锂电、制造业出海等制造业子行业。我们 2023 年年报中对 TMT 整体持中性观点，认为 2024 年 TMT 的主要机会来自于波动，随着年初 TMT 的大幅波动，我们在底部增持了一部分 TMT 的公司，集中在半导体和信创等领域。

从风格指数层面，红利策略是一季度唯一正确的答案。但长期看，我们对单纯的红利策略并不看好，没有增长的红利意义有限。尤其是参照邻国经验，“红利”的成分并不是稳定的，就像成长有时代的背景，市场过去曾经高估成长的持续性，认为基于逻辑和分析可以预测未来很长时间的事情一样，很多时候，我们或许也高估了红利的长期稳定性。对于红利增长策略，我们保持学习的态度，但也谨慎看好，我们学习了海外市场经验，对于一些问题，受限于我们自身的狭隘

的认知水平，还没有找到明确答案：

在偏重资产制造业为主的产业结构下，高股息和再投资的选择是否会成为囚徒困境？以至于对于构成 A 股的绝大部分公司来说，我们能否把高股利支付率当成一个长期确定事件？从全球范围看，如果仅看平均值，A 股的股利支付率并不低。尤其是参考邻国经验，如果未来市场更加注重投资而收紧融资，对于上市公司来说，是否保留一定的现金在上市公司反而可能成为一种必要？

对于其余一小部分轻资产公司，从国际化程度（包含主观的能力意愿，以及外部的文化认同等因素）等角度，我们是否有足够多的可以实现持续轻资产扩张的公司，使得“红利增长”成为一种大范围的可能？

从自下而上角度，红利类公司和成长类公司，即使在一个行业内，很多方面是截然相反的。就像我们常常提及的“企业家精神”中的某些方面，在红利类公司中，可能就是减分项。最关键的在于，我们对未来没那么悲观，尤其是即使假设总量未来不会有很大的增长空间，我们仍然能找到一些结构性的增长机会。这些公司大部分市值偏小，承载资金量有限，但我们当下规模允许我们通过这种方式去寻找潜在超额收益。所以与其说选择这类公司是我们的观点，不如说是我们结合现状的一种应对策略。

综合以上几点，我们对红利及红利增长策略虽保持学习，但是并没有将其纳入目前组合。

从行业角度，维持年报中的观点，我们最看好的行业是医药、必选消费（包括农业）以及制造业的一分子行业（包括锂电、制造业出海等）。需要强调，我们看好这三个行业的出发点并非基于自上而下发现什么产业趋势，而是认为结合这三个行业的商业模式、长期成长性、估值性价比以及盈利周期阶段，自下而上在这些行业“翻石头”成功率可能会比较高。

从市值角度，我们减持了大盘成长类公司，增持了小盘成长类公司，主要出发点是年初的中小盘公司巨幅震荡，给我们提供了绝佳的买入机会，从预期收益率角度，我们希望通过市值下沉来获取潜在的更高收益。

展望未来一年左右时间，我们对于绝对收益和相对收益都非常乐观。这是综合考虑我们持仓公司所处盈利周期位置、长期成长性和估值水平，做出的判断。

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 类份额净值增长率为-7.29%，同期业绩比较基准增长率为 2.86%；C 类份额净值增长率为-7.45%，同期业绩比较基准增长率为 2.86%。

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	478,754,282.77	94.27
	其中：股票	478,754,282.77	94.27
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	26,425,012.31	5.20
8	其他资产	2,681,818.47	0.53
9	合计	507,861,113.55	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	42,024,551.00	8.33
B	采矿业	-	-
C	制造业	343,156,185.29	68.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,329,415.20	2.64
F	批发和零售业	46,737,534.48	9.26
G	交通运输、仓储和邮政业	5,242.95	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,452,399.42	1.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	23,337,249.26	4.62
N	水利、环境和公共设施管理业	4,708,607.57	0.93
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	478,754,282.77	94.87

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	301035	润丰股份	340,100	22,650,660.00	4.49
2	600195	中牧股份	2,401,272	22,523,931.36	4.46
3	300858	科拓生物	1,231,850	21,803,745.00	4.32
4	605266	健之佳	461,580	20,535,694.20	4.07
5	300938	信测标准	562,700	19,351,253.00	3.83
6	002840	华统股份	844,700	17,899,193.00	3.55
7	002727	一心堂	936,900	17,876,052.00	3.54
8	301093	华兰股份	629,995	16,127,872.00	3.20
9	300791	仙乐健康	441,400	15,987,508.00	3.17
10	603193	润本股份	898,309	14,283,023.67	2.83

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，实现股票组合的超额收益。

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	107,803.66
2	应收证券清算款	2,532,751.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	41,263.58
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	2,681,818.47
---	----	--------------

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	鹏华产业精选混合 A	鹏华产业精选混合 C
报告期期初基金份额总额	400,241,995.25	27,461,320.42
报告期期间基金总申购份额	4,646,707.05	1,765,366.05
减：报告期期间基金总赎回份额	15,474,147.96	18,351,270.21
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	389,414,554.34	10,875,416.26

§ 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) 《鹏华产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华产业精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华产业精选灵活配置混合型证券投资基金 2024 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

2024 年 4 月 19 日