

# 鹏华普天收益证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	鹏华普天收益混合
场内简称	鹏华收益
基金主代码	160603
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 12 日
报告期末基金份额总额	180,953,925.65 份
投资目标	普天收益证券投资基金以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨，主要投资于连续现金分红股票及债券，通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>(1) 普天收益证券投资基金为收益型基金。</p> <p>为保持明确的投资风格，普天收益证券投资基金设定了稳定的仓位比例。在正常市场状况下，股票投资比例一般情况下为 70%，国债投资比例不低于 20%。</p> <p>(2) 债券投资方法： 普天收益证券投资基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。但在债券的投资上，则采取积极主动的投资策略，不对持续期作限制。持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是获得超额收益的重要来源。</p> <p>(3) 股票投资方法： 具有以下特点的上市公司是普天收益证券投资基金重点关注的对象： ①上市公司注重分红，三年内已有两年分红记录，其中重点选择连续两年分红的公司；</p>

	<p>②上市公司所处行业发展状况良好，在本行业内处于领先地位；</p> <p>③上市公司财务状况良好，盈利能力较强且资产质量较好，业绩真实并且具有持续增长潜力；</p> <p>④上市公司治理结构规范，管理水平较高，有较强的技术开发和市场拓展能力。</p> <p>普天收益证券投资基金建立了一套收益型公司选择体系，将股票选择分为四个步骤：</p> <p>①收益型上市公司初选。重点选择在近三年内有两年分红记录的上市公司，总数约为 700 家。</p> <p>②财务评级。对第一步选出的收益型上市公司进行财务评级，选出资产质量和赢利能力较好的上市公司进入下一步骤评级。</p> <p>③综合评判。在此阶段侧重于基本面的考察，由于财务评级更多的是代表公司过去的经营状况，因此通过财务评级筛选出的上市公司还要进行基本面的考察。</p> <p>④投资组合构建：通过对上市公司财务评级和基本面考察之后就基本选出了基金的股票备选库，总数约为 350 家左右。基金经理小组再进一步分析其二级市场情况，主要考察 P/E/G、市值、价格等因素，最后得出普天收益证券投资基金的投资组合，总数约为 100—200 家。</p> <p>普天收益证券投资基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及近三年内有两年分红记录的公司作为投资对象，适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研，就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。</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	普天收益基金属于证券投资基金中的中等风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于指数型基金、纯债券基金和国债。基金管理人和销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-3,475,746.38
2. 本期利润	-18,488,843.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1016
4. 期末基金资产净值	360,902,043.18

5. 期末基金份额净值	1.994
-------------	-------

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

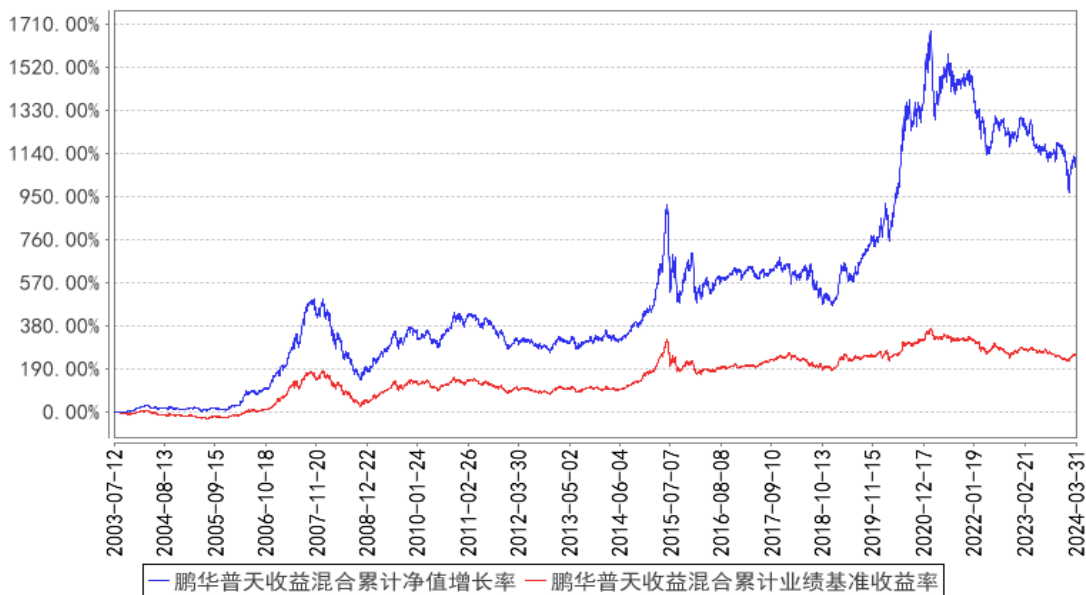
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.82%	1.18%	2.86%	0.72%	-7.68%	0.46%
过去六个月	-3.62%	0.96%	-1.81%	0.64%	-1.81%	0.32%
过去一年	-10.26%	0.82%	-7.25%	0.62%	-3.01%	0.20%
过去三年	-18.84%	0.95%	-17.93%	0.74%	-0.91%	0.21%
过去五年	61.50%	1.20%	1.91%	0.82%	59.59%	0.38%
自基金合同 生效起至今	1,095.74%	1.33%	247.62%	1.11%	848.12%	0.22%

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

鹏华普天收益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 2003 年 07 月 12 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		
蒋鑫	基金经理	2017-07-29	-	14 年	蒋鑫女士，国籍中国，经济学硕士，14 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

					<p>优选成长混合型证券投资基金基金经理, 2021 年 03 月至 2023 年 05 月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未发生变动。</p>
--	--	--	--	--	---

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。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

一季度市场波动巨大，可以看到几个现象，一季度全部 A 股 ERP 在负两倍标准差的位置，这个是历史上的极值；全部 A 股股息率一度超过 10 年国债收益率，为过去十年首次；中证红利比全部 A 股的股价比值于一季度创出历史新高；低估值的股票占比超过历史上几次市场低点的占比；PB 估值已达到 2012、2018 低点水平，而 2022 年 4 月底 PE 虽到底部，但 PB 实际还未到，这些都反应出市场的风险偏好是非常低的。一季度以来，红利类资产有明显超额，10 年国债收益率屡创新低至 2.25%，这背后反应的是对经济预期的悲观，同时国债收益率的下行，对于高股息等类债资产来讲，性价比是在提高的，这个趋势已经持续了三年。我们认为目前的红利资产已经超越深度价值的范畴，进入趋势的阶段，并逐步走向泡沫。我们保持客观、理性，认为目前处于熊市底部，低估值是很普遍的，机会也是很多的，我们坚持逆向投资，配置那些远期空间大、估值低，悲观预期充分，基本面有趋势性向上变化的优质成长股。一季度我们的持仓仍以医药、电子、消费和农业为主。广大的国内市场培育出一大批创新药，从产品到创新都在全面赶超，逐步具备全球创新力，海外授权的数量快速增长。养殖行业持续亏损，价格长达三年在低位，产能去化，部分公司处于破产边缘，而部分公司成长性较好。科技创新推动电子行业不断升级，同时面板价格处于上行周期。除此以外，我们也会积极关注其他行业的外部变量，在各个行业迎来重大创新或重要政策之后，我们也会积极布局。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，本报告期份额净值增长率为-4.82%，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	237,547,996.75	65.62
	其中：股票	237,547,996.75	65.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	87,912,527.29	24.28
	其中：债券	87,912,527.29	24.28
	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	36,247,041.84	10.01
8	其他资产	322,133.34	0.09
9	合计	362,029,699.22	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	15,437,374.00	4.28
B	采矿业	-	-
C	制造业	200,517,744.25	55.56
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	4,337.10	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,934,070.86	1.37
J	金融业	4,171,200.00	1.16
K	房地产业	1,854,343.00	0.51
L	租赁和商务服务业	6,443,765.60	1.79
M	科学研究和技术服务业	3,233,982.71	0.90
N	水利、环境和公共设施管理业	5,586.23	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	945,593.00	0.26
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	237,547,996.75	65.82

### 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	603160	汇顶科技	248,900	14,590,518.00	4.04



2	600707	彩虹股份	1,896,800	13,941,480.00	3.86
3	300498	温氏股份	694,000	13,186,000.00	3.65
4	688235	百济神州-U	93,931	12,417,678.20	3.44
5	600276	恒瑞医药	251,200	11,547,664.00	3.20
6	300782	卓胜微	98,394	9,995,846.46	2.77
7	000661	长春高新	81,917	9,845,604.23	2.73
8	688192	迪哲医药-U	203,438	9,152,675.62	2.54
9	603087	甘李药业	226,500	9,078,120.00	2.52
10	688008	澜起科技	195,041	8,962,133.95	2.48

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	87,912,527.29	24.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	87,912,527.29	24.36

#### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019710	23 国债 17	278,000	28,277,527.84	7.84
2	019698	23 国债 05	242,000	24,369,267.40	6.75
3	019696	23 国债 03	206,000	20,845,817.26	5.78
4	019727	23 国债 24	72,000	7,296,164.38	2.02
5	019660	21 国债 12	70,000	7,123,750.41	1.97

#### 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	34,207.55
2	应收证券清算款	272,703.19
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,222.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	322,133.34

#### 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	183,140,368.55
报告期期间基金总申购份额	556,850.94
减：报告期期间基金总赎回份额	2,743,293.84
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	180,953,925.65

### § 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）《鹏华普天收益证券投资基金基金合同》；

- (二) 《鹏华普天收益证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华普天收益证券投资基金 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