鹏华医疗保健股票型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年第3季度报告
2017年9月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华医疗保健股票
场内简称	-
基金主代码	000780
交易代码	000780
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月23日
报告期末基金份额总额	1,202,889,852.99份
投资目标	本基金为股票型基金,在有效控制风险前提下,精选优质的医疗保健行业上市公司,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1.资产配置策略 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。 2.股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,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增长前景、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究,深度挖掘优质的个股。 3.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。 4.权证投资策略 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。 5.中小企业私募债投资策略 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。 6.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,实现股票组合的超额收益。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-120,293,772.88
2.本期利润	-104,320,770.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0825
4.期末基金资产净值	1,351,811,524.99
5.期末基金份额净值	1.124

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。

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。

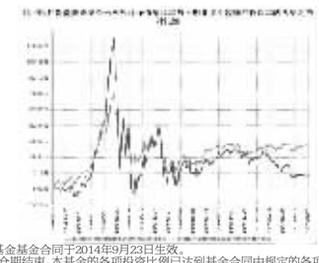
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-6.57%	0.72%	-1.25%	0.52%	-5.32%	0.20%

注:业绩比较基准=中证医药卫生指数收益率*80%+中债总指数收益率*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



注:1.本基金基金合同于2014年9月23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		
陈鹏	本基金基金经理	2016年10月14日	-	14	陈鹏先生,国籍中国,工商管理硕士,14年证券从业经验。曾在联合证券有限责任公司任行业研究员;2006年5月加入鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,历任行业研究员、鹏华价值优势股票(LOF)基金基金经理助理,2007年8月至2011年1月担任鹏华行业成长证券基金基金经理,2008年8月至2011年5月担任鹏华普丰基金基金经理,2011年6月至2013年3月担任鹏华新兴产业股票基金基金经理,2013年1月至2014年4月担任鹏华普丰基金基金经理,2011年1月至2017年7月担任鹏华中国50混合基金基金经理,2015年5月至2017年7月兼任鹏华消费领先混合基金基金经理,2016年10月起兼任鹏华医疗保健股票基金基金经理,现同时担任基金经理,现同时担任基金基金经理,2017年5月起兼任鹏华新科技传媒混合基金基金经理,现同时担任基金基金经理,陈鹏先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,增聘金笑非为本基金基金经理。
金笑非	本基金基金经理	2017年7月29日	-	5	金笑非先生,国籍中国,经济学硕士,5年金融证券从业经验。2012年7月加盟鹏华基金管理有限公司,从事行业研究工作,历任研究部高级研究员,基金经理助理,2014年3月至2015年12月兼任鹏华保证金产业股票基金基金经理,2014年11月至2015年12月兼任鹏华优势动力股票基金基金经理,2015年7月至2017年3月兼任鹏华动力阿尔法混合(LOF)基金基金经理,2016年1月至2017年3月兼任鹏华健康环保混合基金基金经理,2016年6月至2017年7月兼任鹏华医药科技股票基金基金经理,2017年7月起担任鹏华新兴产业混合基金基金经理,现同时担任研究部总经理,投资决策委员会成员。梁浩先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,梁浩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。

4.2 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。

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。本报告期内本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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场中,周期相关的股票异军突起,主要是需求在月度数据的带动下超预期,同时供给端受环保核查有所限制,供需结构改善推动盈利预期修复,使得市场整体的风险偏好提升,上半年受压制的小股票也因此有所反弹;

医药板块也受相关影响,周期股类型的维生素等和高估值成长类的股票表现较好,相反,很多低估值的白马中报不达预期,表现较弱。

我们的组合在1季度调整之后,持仓主体是低估值白马,与3季度的市场风格有所背离,因此组合表现不好。

往后看,随着市场进入4季度,估值切换窗口来临,我们会坚守白马股的切换行情,认为行业内小票随着前期反弹,业绩增长和估值的匹配度目前吸引力不够,小票没有趋势性行情;同时,我们会在其他行业积极找寻机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-6.57%,同期上证综指上涨4.90%,深证成指上涨5.30%,沪深300指数上涨5.30%。

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	1,224,896,084.63	89.99
	其中:股票	1,224,896,084.63	89.99
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	135,358,228.25	9.94
8	其他资产	940,112.59	0.07
9	合计	1,361,194,425.47	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	39,793.60	0.00
C	制造业	952,667,410.49	70.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	71,955.12	0.01
F	批发和零售业	115,555,820.13	8.55
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,362.56	0.00
J	金融业	112,507,404.00	8.32
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	-	-
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	43,901,672.89	3.25
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,224,896,084.63	90.61

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 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	600276	恒瑞医药	1,319,659	79,087,163.87	5.85
2	000538	云南白药	752,765	68,275,785.50	5.05
3	600518	康美药业	2,705,502	54,326,480.16	4.02
4	000661	长春高新	339,571	50,443,272.05	3.73
5	600196	复星医药	1,474,100	50,399,479.00	3.73
6	000403	ST生化	1,619,000	50,091,860.00	3.71
7	600566	济川药业	1,183,094	43,608,844.84	3.23
8	600436	片仔癀	566,453	33,001,551.78	2.44
9	600332	白云山	1,109,066	30,843,125.46	2.28
10	601988	中国银行	7,093,300	29,224,396.00	2.16

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:本基金本报告期内未发生股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货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,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之一的振兴生化股份有限公司(简称“ST生化”或“公司”)于2016年7月12日公告,公司收到中国证券监督管理委员会山西监管局(以下简称“山西证监局”)下发的行政监管措施决定书【2016】5号《关于对振兴生化股份有限公司采取责令改正措施的决定》。内容如下:

经查,2012年4月23日,山西省运城市中级人民法院出具民事(2011)运中商初字第53号判决书,将山西阳煤丰喜肥业(集团)股份有限公司(以下简称丰喜肥业)于山西振兴集团有限公司(以下简称山西振兴)签订的《关于合作建设经营现“山西金兴大酒店”的合同书》之转让协议载明的归山西振兴所有的权利判决归丰喜肥业所有。你公司未在2012年12月1日发布的《振兴生化股份有限公司控股股东以资抵债关联交易公告》中披露交易标的山西金兴大酒店涉及的上述诉讼。

该行为触及《深圳证券交易所股票上市规则(2012年修订)》9.15和10.2.8规定披露义务,违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的相关规定。根据《上市公司信息披露管理办法》第五十九条之规定,我局决定对你公司采取责令改正的监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。你公司应自本决定下发之日起1个月内对以下事项进行改正,并向我局报送书面整改报告:

一、补充披露山西金兴大酒店相关诉讼情况。

二、请律师就公司是否实际取得金兴大酒店相关权利发表意见,请会计师就金兴大酒店纳入公司年报“在建工程”科目核算的合理性发表意见。

针对山西证监局下发的《行政监管措施决定书》,公司高度重视,公司将按照山西证监局的要求,提出切实可行的整改措施和计划,形成整改报告,及时上报山西证监局。公司将加强规范运作、内部控制管理和信息披露管理,进一步提高董事、监事和高级管理人员的履职能力,积极按照《行政监管措施决定书》的要求进行整改,并及时履行信息披露义务。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,从监管措施公告中知悉,相关问题对于公司经营并不构成重大实质性影响。对公司的财务状况及经营成果并不产生重大实质性影响。本次监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	392,732.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,096.11
5	应收申购款	517,284.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	940,112.59

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	1,297,038,539.97
报告期期间基金总申购份额	56,079,555.06
减:报告期期间基金总赎回份额	150,228,242.04
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	1,202,889,852.99

§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:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§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)《鹏华医疗保健股票型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华医疗保健股票型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华医疗保健股票型证券投资基金2017年第3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43层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区金融大街25号中国建设银行股份有限公司

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)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
2017年10月25日

鹏华医药科技股票型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年第3季度报告
2017年9月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华医药科技
场内简称	-
基金主代码	001230
交易代码	001230
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月2日
报告期末基金份额总额	2,736,305,670.59份
投资目标	本基金为股票型基金,在有效控制风险前提下,精选医药科技行业的优质上市公司,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1.资产配置策略 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。 2.股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,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增长前景、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究,深度挖掘优质的个股。 3.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。 4.权证投资策略 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。 5.中小企业私募债投资策略 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。 6.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,实现股票组合的超额收益。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-41,416,940.00
2.本期利润	-48,917,264.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0171
4.期末基金资产净值	1,445,844,441.78
5.期末基金份额净值	0.528

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。

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。

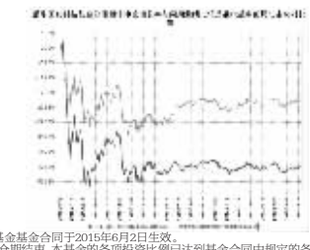
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-2.94%	0.67%	-1.25%	0.52%	-1.69%	0.15%

注:业绩比较基准=中证医药卫生指数收益率*80%+中债总指数收益率*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



注:1.本基金基金合同于2015年6月2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		
梁浩	本基金基金经理	2016年6月24日	2017年7月29日	8	梁浩先生,国籍中国,经济学博士,9年证券从业经验。曾任职于信息产业部电信研究院,从事产业政策研究工作;2008年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事研究分析工作,担任研究部高级研究员,基金经理助理,2014年3月至2015年12月兼任鹏华保证金产业股票基金基金经理,2014年11月至2015年12月兼任鹏华优势动力股票基金基金经理,2015年7月至2017年3月兼任鹏华动力阿尔法混合(LOF)基金基金经理,2016年1月至2017年3月兼任鹏华健康环保混合基金基金经理,2016年6月至2017年7月兼任鹏华医药科技股票基金基金经理,2017年7月起担任鹏华新兴产业混合基金基金经理,现同时担任研究部总经理,投资决策委员会成员。梁浩先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,梁浩不再担任本基金基金经理。
金笑非	本基金基金经理	2016年6月24日	-	5	金笑非先生,国籍中国,经济学硕士,5年金融证券从业经验。2012年7月加盟鹏华基金管理有限公司,从事行业研究工作,历任研究部高级研究员,基金经理助理,高级研究员,2016年6月起担任鹏华医药科技股票基金基金经理,2017年7月起兼任鹏华医疗保健股票基金基金经理,金笑非先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,梁浩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。

4.2 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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017三季度以来,美国通胀低迷和特朗普新政推进低于预期,叠加欧洲货币政策紧缩可能性的增加,弱势美元推动人民币大幅反弹,带动了贬值压力的释放。国内方面,供需基本稳定,经济走势略有回落;PPI高位震荡,物价小幅回升,但整体通胀风险依旧可控;金融监管政策逐步落地,但整体冲击趋于缓和;货币政策保持稳健中性,央行货币政策操作继续表现为不松不紧、削峰填谷,商业银行超储率仍处于较低水平,资金面整体维持紧平衡。

债券市场收益率在三季度继续上行,从具体品种来看,1年期国开债收益率上行8BP左右,1年期AA+短融收益率上行14BP左右。

三季度市场中,周期相关的股票异军突起,主要是需求在月度数据的带动下超预期,同时供给端受环保核查有所限制,供需结构改善推动盈利预期修复,使得市场整体的风险偏好提升,上半年受压制的小股票也因此有所反弹;

医药板块也受相关影响,周期股类型的维生素等和高估值成长类的股票表现较好,相反,很多低估值的白马中报不达预期,表现较弱。

我们的组合在1季度调整之后,持仓主体是低估值白马,与3季度的市场风格有所背离,因此组合表现不好。

往后看,随着市场进入4季度,估值切换窗口来临,我们会坚守白马股的切换行情,认为行业内小票随着前期反弹,业绩增长和估值的匹配度目前吸引力不够,小票没有趋势性行情;同时,我们会在其他行业积极找寻机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-2.94%,同期上证综指上涨4.90%,深证成指上涨5.30%,沪深300指数上涨5.30%。

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	1,356,006,625.74	93.38
	其中:股票	1,356,006,625.74	93.38
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	95,560,421.74	6.58
8	其他资产	631,988.20	0.04
9	合计	1,452,199,035.68	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	39,793.60	0.00
C	制造业	1,091,463,515.86	75.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	33,357.72	0.00
F	批发和零售业	135,111,045.77	9.34
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
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	-	-
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	129,240,778.91	8.94
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,356,006,625.74	93.79

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 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	600276	恒瑞医药	2,159,872	129,441,128.96	8.95
2	002173	创新医疗	8,614,108	129,125,478.92	8.93
3	000661	长春高新	713,004	105,916,744.20	7.33
4	600566	济川药业	2,670,588	98,437,873.68	6.81
5	600518	康美药业	4,746,898	95,317,711.84	6.59
6	600196	复星医药	2,663,556	91,066,979.64	6.30
7	000915	山大华特	1,489,874	51,341,058.04	3.55
8	600062	华润双鹤	2,412,282	50,778,536.10	3.51
9	000538	云南白药	546,788	49,593,671.60	3.43
10	300156	神雾环保	1,799,864	45,104,591.84	3.12

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

本基金投资股指期货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

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 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

注: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之一的创新医疗管理股份有限公司(以下简称“公司”)于2016年8月9日公告,一、公司关联方资金借用情况概述 截至 2016 年 4 月 7 日,创新医疗管理股份有限公司(以下简称“公司”)全 资子公司齐齐哈尔康华医院有限责任公司(以下简称“建华医院”)尚欠上海康 瀚投资管理中心(有限合伙)(持有公司股票 46,080,473 股,持股比例为 10.09%,以下简称“康瀚投资”)44,083,750.00 元款项。 2016 年 4 月初,由于康瀚投资实际控制人梁喜才先生个人资金需求,因此, 康瀚投资向建华医院要求归还前述资金(44,083,750.00 元),再将该笔资金拆借 给其实际控制人梁喜才先生短期使用。考虑到当时建华医院业务发展需要, 梁喜 才先生只要求建华医院暂时归还康瀚投资部分资金(15,155,550.00 元),待其短 期周转后再借给建华医院。由于建华医院财务人员误操作,自 2016 年 4 月 8 日起, 分批将前述资金共计 15,155,550.00 元直接转入了梁喜才先生的个人帐户而非康瀚投资账户,梁喜才先生在短期使用该部分资金后,于 2016 年 4 月 27 日委 托康瀚投资将该部分资金归还建华医院。 由于建华医院财务人员对相关法律法规理解尚浅, 规范意识较为薄弱,导致 梁喜才先生违规借用上市公司资金情况发生,此外,梁喜才先生在收到建华医院 汇入的 15,155,550.00 元款项后,也未意识到该行为涉及违规,未及时向公司董 事会通报并纠正,公司管理层直至进行 2016 年半年度内部审计时才发现该款项 挪借。 截至 2016 年 6 月 30 日,公司建华医院尚欠康瀚投资 14,083,750.00 元款项。 二、公司采取的措施 8 月初公司审计监察部在进行 2016 年半年度内部审计时发现了建华医院向 梁喜才先生拆出资金,并由康瀚投资代为归还情况。鉴于梁喜才先生并非是主观 意愿要违规借用,且资金借用时间较短,并未对公司经营产生较大影响,公司管 理层决定对该违规事项相关主要实施人采取以下措施: 1) 公司对已收回的借用资金,按首次借款日银行同期贷款利率 4.35%收取 其全部借用资金利息共计 36,124.18 元, 该笔利息已于 2016 年 8 月 5