

鹏华时代优选组合 2024 年第 1 季度报告

第一部分 重要提示

鹏华基金管理有限公司本着勤勉尽责、诚实守信、投资者利益优先的原则开展基金投资顾问业务，但并不保证基金投资顾问组合策略（以下简称“组合策略”）保本或一定盈利。

组合策略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组合策略基金投资顾问服务协议、业务规则、风险揭示书、组合策略说明书等文件。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

第二部分 组合策略业绩表现

阶段	组合策略收益率
截至报告期末过去三个月	-2.19%
自组合策略上线生效起至今	-31.61%

第三部分 组合策略投资报告

3.1 报告期末组合策略持仓产品明细

序号	基金代码	基金名称	资产占比
1	000905	鹏华安盈宝货币市场基金 A 类	2.42%
2	000778	鹏华先进制造股票型证券投资基金	5.49%
3	001373	易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金	4.96%
4	001595	天弘中证银行交易型开放式指数证券投资基金联接基金 C 类	3.85%
5	001736	圆信永丰优加生活股票型证券投资基金	5.45%
6	001908	国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金 C 类	4.43%
7	004789	富荣沪深 300 指数增强型证券投资基金 C 类	10.41%
8	007592	华夏价值精选混合型证券投资基金	4.99%
9	008892	安信价值成长混合型证券投资基金 C 类	5.30%
10	011476	工银瑞信新蓝筹股票型证券投资基金 C 类	5.84%
11	013500	南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金 C 类	4.61%
12	014977	华安生态优先混合型证券投资基金 C 类	4.13%
13	015601	宏利行业精选混合型证券投资基金 C 类	4.93%
14	016335	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金 C 类	6.37%
15	100026	富国天合稳健优选混合型证券投资基金	6.72%
16	450009	富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金 A 类	4.90%
17	450011	富兰克林国海研究精选混合型证券投资基金 A 类	4.45%
18	483003	工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	6.19%

19	519756	交银施罗德国企改革灵活配置混合型证券投资基金 A类	4.56%
----	--------	------------------------------	-------

3.2 报告期内组合策略调仓记录

报告期内组合无调仓记录。

第四部分 交易执行情况

4.1 服务协议相关约定的执行情况

报告期内，本基金投资顾问机构严格执行服务协议相关约定，未发生异常情况。

4.2 交易策略调整的专项说明

报告期内，本基金投资顾问机构严格执行组合策略约定，未发生调整情况。

4.3 交易执行情况的专项说明

报告期内，本基金投资顾问机构交易执行正常，不存在违反组合策略说明书约定投资比例的的执行偏差情况。

第五部分 组合策略投资运作分析和未来展望

5.1 报告期内组合策略投资运作分析

2024 年一季度，A 股市场在流动性冲击下经历了明显的波动。在这一时期，主要市场指数先跌后涨，上证综指上涨 2.22%，沪深 300 指数上涨 3.10%，创业板指下跌 3.86%，中证 1000 指数下跌 7.57%，港股市场恒生指数下跌 2.97%。

市场风格和行业方面，一季度 A 股市场呈现出明显的结构性分化特征。成长风格方面 TMT（科技、媒体、通信）行业、高股息资产和顺周期行业成为投资者的热门配置选项。特别是以 AI、半导体为代表的 TMT 行业，受市场预期和情绪影响，表现较为强势。此外，偏价值的高股息、低波动性的板块也受到市场的青睐，这些板块通常包括石油石化、运营商、保险、电力和交运等行业，它们以中长期确定性应对短期不确定性，且当前股息率处于历史较高水平，在资产荒的背景下有突出配置价值。

鹏华时代优选 2024 年一季度内收益为-2.19%，略微跑输业绩比较基准，鹏华时代优选当前配置更偏向于沪深 300 方向的价值、大盘，底层部分基金于区间内业绩表现欠佳，因此在拖累组合业绩。

5.2 组合策略未来投资展望

展望未来，随着看到经济触底修复的迹象愈发明显，叠加当前央行为市场注入流动性的预期提升，权益资产的周期底部基本确认。A股市场未来有望继续保持稳定增长的趋势。然而，市场仍需关注全球经济的不确定性因素，以及国内房地产市场的调整情况，这些因素可能会对市场情绪和投资者信心产生影响。总体而言，我们应保持谨慎乐观，适当积极把握机会。未来鹏华时代优选仍然会在偏价值方向继续精细管理，逐步优化调整底层基金配置。

鹏华基金管理有限公司

2024年4月23日