

鹏扬景兴混合型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 月 30 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 16 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 12 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬景兴混合
交易代码	005039
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	268,927,296.24 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>基金管理人通过对经济周期及资产价格发展变化的理解，在把握经济周期性波动的基础上，动态评估不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征，追求稳健增长。</p> <p>1、当宏观基本面向好、GDP 稳步增长且预期股票市场趋于上涨时，本基金将增加股票投资比例，分享股票市场上涨带来的收益；</p> <p>2、当宏观基本面一般、GDP 增长缓慢且预期股票市场趋于下跌时，本基金将采取相对稳健的做法，减少股票投资比例，增加债券或现金类资产比例，避免投资组合的损失；</p> <p>3、在预期股票市场和债券市场都存在下跌风险时，本基金将减少股票和债券的持有比例，除现金资产外，增加债券回购、央行票据等现金类资产的比例。</p> <p>基于基金管理人对经济周期及资产价格发展变化的深刻理解，通过定性和定量的方法分析宏观经济、资本市场、政策导向等各方面因素，建立基金管理人对各大类资产收益的绝对或相对预</p>

	期，决定各大类资产配置权重。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 *25%+中债综合指数收益率 *75%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	鹏扬景兴混合 A	鹏扬景兴混合 C
下属分类基金的交易代码	005039	005040
报告期末下属分类基金的份额总额	246,738,280.82 份	22,189,015.42 份

§ 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（2019年4月1日—2019年6月30日）	
	鹏扬景兴混合 A	鹏扬景兴混合 C
1. 本期已实现收益	13,304,612.23	1,182,127.86
2. 本期利润	2,263,252.83	206,475.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0089
4. 期末基金资产净值	278,139,059.53	24,826,048.73
5. 期末基金份额净值	1.1273	1.1188

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、本报告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，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

鹏扬景兴混合 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	0.79%	0.63%	-0.34%	0.36%	1.13%	0.27%

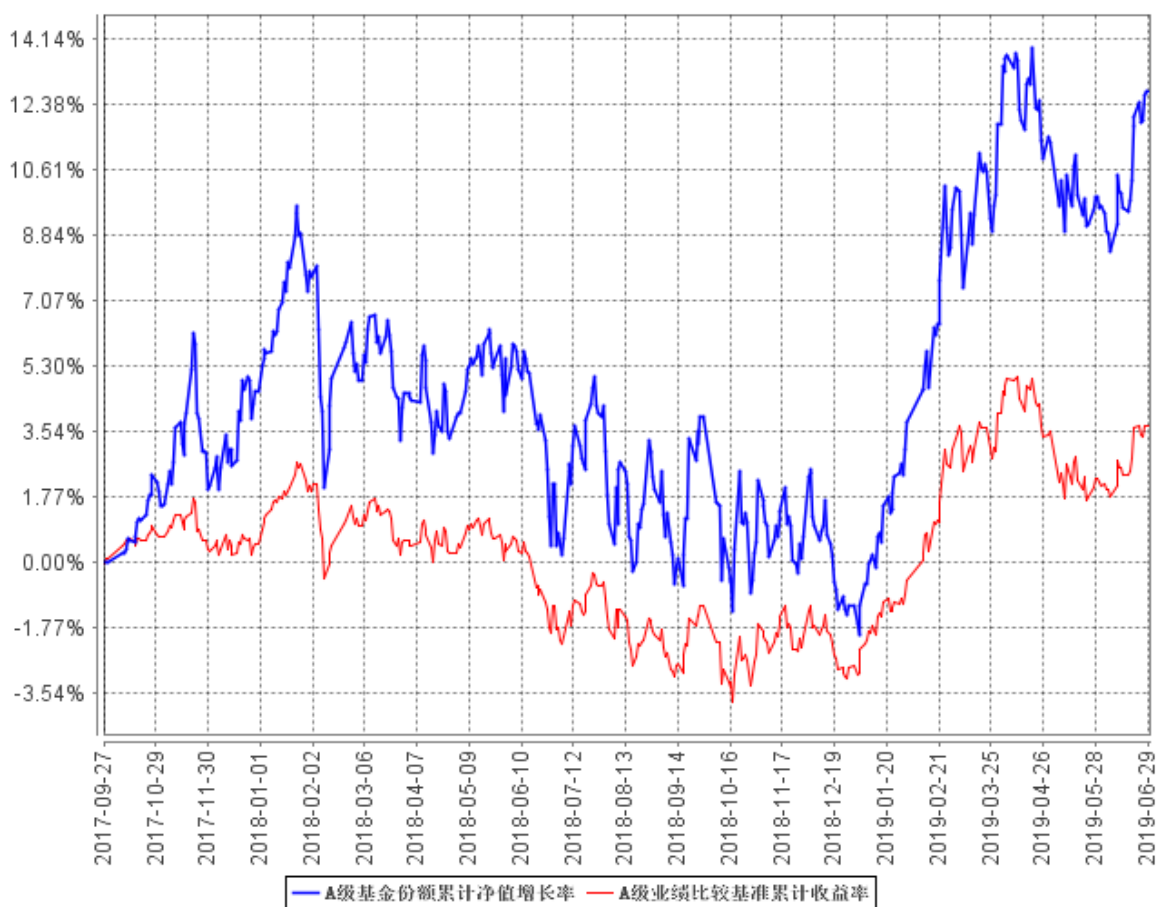
鹏扬景兴混合 C

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

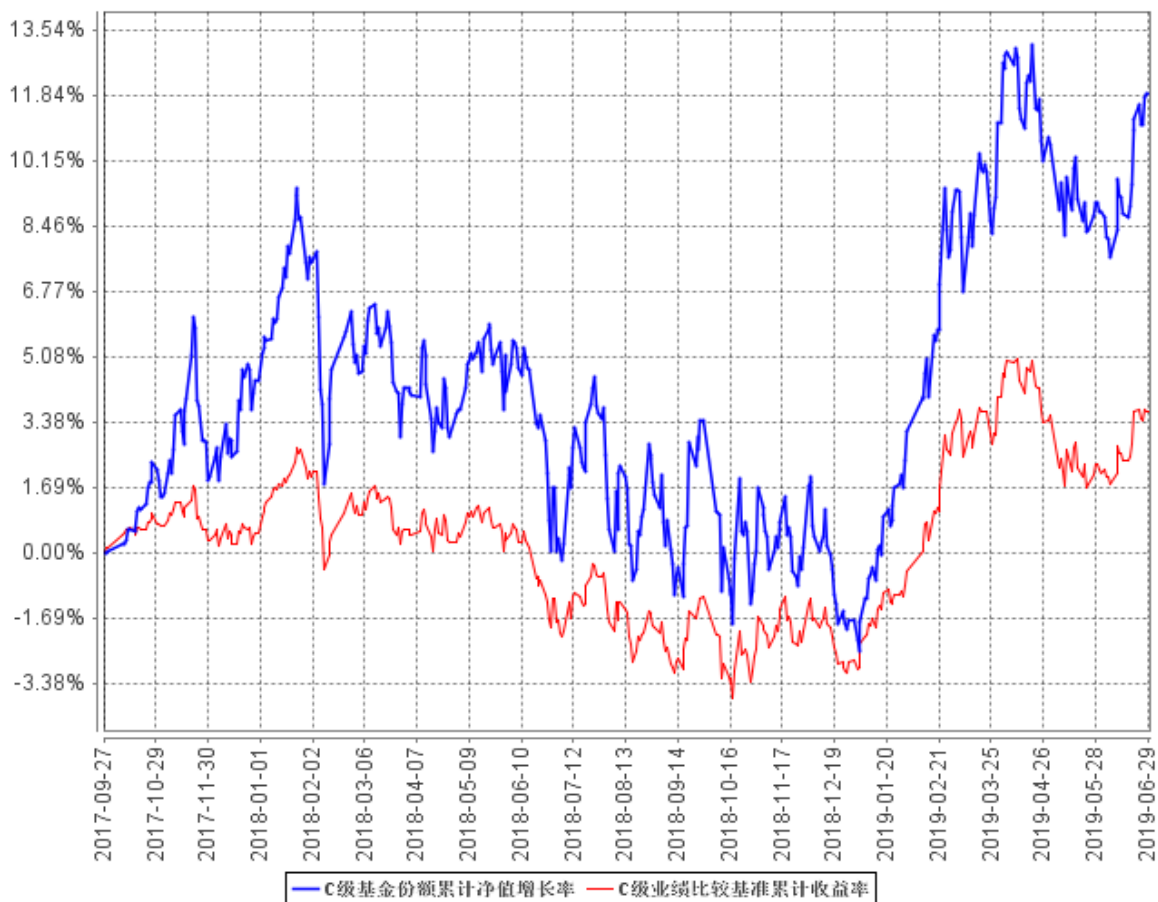
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.68%	0.63%	-0.34%	0.36%	1.02%	0.27%

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

A级基金份额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



C级基金份额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）上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为 2019 年 6 月 30 日。

（2）本基金合同于 2017 年 9 月 27 日生效。

（3）按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“二、投资范围，四、投资限制”的有关规定。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
罗成	本基金基金经理	2018 年 3 月 16 日	-	9	北京大学计算数学系硕士。曾任全国社保基金理事会规划研究部主任科员、中国

					平安保险（集团）股份有限公司委托投资部投资经理，2017年6月加入鹏扬基金管理有限公司。2018年3月16日至今任鹏扬景兴混合型证券投资基金、鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金基金经理。
焦翠	本基金经理	2018年3月16日	-	6	中国人民大学金融硕士，曾任北京鹏扬投资管理有限公司交易管理部债券交易员。2016年8月加入鹏扬基金管理有限公司，历任交易管理部债券交易员、固定收益部投资组合经理。2018年3月16日至今任鹏扬景兴混合型证券投资基金、鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理；2018年8月23日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2019年1月4日至今任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理；2019年3月22日至今任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理。

注：1. 此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

为保护投资者利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合。公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客

户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》、《鹏扬基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，对公平对待公司管理的各类资产做了明确具体的规定并重视交易执行环节的公平交易措施。本报告期内，本公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

景兴本年始立足于绝对收益回报为核心目标，基金管理由三部分工作构成，资产配置、资产类别管理、创新套利工具使用。其中资产配置具有基础性作用，股票与债券的积极管理是核心工作，创新套利工具的使用是必不可少的辅助手段。

资产配置方面年初以来我们对股票较为积极，但二季度判断市场已过于乐观，因此较早的降低了股票仓位，保障基金在股市明显回调的基础上最大回撤在-5%以内。当前我们认为股市价格基本合理，未有明显投资机会，资产配置策略方面采取中庸策略，基本不做逆向操作。

股票管理方面我们系统性地将我们的战略梳理为“坚守投资常识，尊重市场共识，分清矛盾主次，回归用户初心”。以深度价值分析为核心的投资常识是我们投资的准绳，但在此基础上我们希望积极地将理论与市场现实结合，并充分考虑各位持有人投资过程中的用户体验。在短期战术策略方面我们年初以来始终看好优质公司的投资机会，此类公司上半年估值大幅提升，我们将逐渐减持部分估值过于夸张的股票，增加部分稳健类股票配置，但对优质公司的历史性的投资机会我们不曾怀疑，对其估值水平的系统性提升、出现估值溢价我们认为是合理的。

二季度债券市场先抑后扬，4月受一季度经济增长和融资数据超预期影响，债券市场大幅调整，曲线短端受降准预期落空和流动性边际收紧大幅回升，曲线长端也出现明显回升。5月，受中美贸易战再次升级和不利的经济数据等刺激小幅上涨，债券市场企稳回升，6月在央行流动性重回宽松的支持下，债券市场继续回升，曲线短端下降幅度大于曲线长端。信用利差方面，5月前信用利差持续压缩，但包商事件后受同业流动性分化影响，中低评级主体信用利差明显回升。操作上，4月减持组合中长期利率债，降低久期至中性久期以下，5月份包商事件后小幅加仓国开提高组合久期至中性，后在债券收益率下行较多后陆续止盈中高等级永续债，6月份整体保持中性左右久期。

创新工具套利当前主要是新股申购和可转债投资，科创板是国家高度重视的改革大事，是资本市场改革的关键一招，我们在新股市场化定价方面将积极参与，贡献自己的力量。可转债投资我们主要是投资于基本面有一定不确定性的公司，不买入价格过高的可转债，控制亏损始终是基金管理的第一原则。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景兴混合 A 基金份额净值为 1.1273 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.79%；截至本报告期末鹏扬景兴混合 C 基金份额净值为 1.1188 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.68%；同期业绩比较基准收益率为-0.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	129,605,452.84	39.94
	其中：股票	129,605,452.84	39.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	186,529,544.13	57.48
	其中：债券	186,529,544.13	57.48
	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	3,786,400.09	1.17
8	其他资产	4,570,985.46	1.41
9	合计	324,492,382.52	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	3,821,350.00	1.26
B	采矿业	10,438,133.75	3.45
C	制造业	53,412,050.18	17.63
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	7,482,065.00	2.47
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	5,962,511.76	1.97
J	金融业	30,217,030.64	9.97
K	房地产业	15,952,560.91	5.27
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,319,750.60	0.77
S	综合	-	-
	合计	129,605,452.84	42.78

注：以上行业分类以 2019 年 6 月 30 日的证监会行业分类标准为依据。

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：本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

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	600036	招商银行	311,215	11,197,515.70	3.70
2	600007	中国国贸	570,949	8,330,145.91	2.75
3	601318	中国平安	71,700	6,353,337.00	2.10
4	603939	益丰药房	81,500	5,704,185.00	1.88
5	000002	万科 A	191,500	5,325,615.00	1.76
6	000858	五粮液	44,716	5,274,252.20	1.74

7	601336	新华保险	95,600	5,260,868.00	1.74
8	600583	海油工程	877,300	4,912,880.00	1.62
9	601012	隆基股份	210,677	4,868,745.47	1.61
10	000651	格力电器	83,500	4,592,500.00	1.52

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,594,600.00	9.44
	其中：政策性金融债	28,594,600.00	9.44
4	企业债券	51,017,000.00	16.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	82,465,000.00	27.22
7	可转债（可交换债）	24,452,944.13	8.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	186,529,544.13	61.57

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	101800359	18 皖交控 MTN001	200,000	20,784,000.00	6.86
2	101800783	18 北控水务 MTN002B	200,000	20,710,000.00	6.84
3	112678	18 蛇口 01	200,000	20,620,000.00	6.81
4	108901	农发 1801	166,000	16,616,600.00	5.48
5	101800557	18 川铁投 MTN003	100,000	10,493,000.00	3.46

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：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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：本基金本报告期末未持有权证。

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

代码	名称	持仓量（买/ 卖）	合约市值 （元）	公允价值变 动（元）	风险说明
公允价值变动总额合计（元）					0.00
股指期货投资本期收益（元）					-235,860.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					0.00

注 1：本基金本报告期末未持有股指期货。

注 2：本期股指期货投资本期收益为未扣手续费收益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并符合既定的投资政策和投资目标。

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：本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

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受到调查以及处罚的情况的说明

招商银行（600036.SH）为鹏扬景兴混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 7 月 5 日深圳保监局针对招商银行存在电话销售欺骗投保人违法行为，罚款 30 万元。

本基金投资招商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行外，本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

注：本基金投资的前十名股票未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	155,765.41
2	应收证券清算款	1,500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	2,901,786.07
5	应收申购款	13,433.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,570,985.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132005	15 国资 EB	5,673,634.50	1.87
2	113522	旭升转债	3,934,020.00	1.30
3	113509	新泉转债	2,594,451.60	0.86
4	128020	水晶转债	2,480,250.00	0.82
5	113518	顾家转债	2,263,031.10	0.75
6	132015	18 中油 EB	1,957,800.00	0.65
7	128045	机电转债	1,453,332.16	0.48
8	123010	博世转债	211,314.75	0.07

9	128047	光电转债	6,474.72	0.00
---	--------	------	----------	------

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏扬景兴混合 A	鹏扬景兴混合 C
报告期期初基金份额总额	267,736,327.69	26,799,086.44
报告期期间基金总申购份额	3,508,062.75	1,430,812.09
减：报告期期间基金总赎回份额	24,506,109.62	6,040,883.11
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	246,738,280.82	22,189,015.42

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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：本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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

投资者	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019年04月01日-2019年06月30日	95,255,286.72	0.00	0.00	95,255,286.72	35.42%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准鹏扬景兴混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬景兴混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景兴混合型证券投资基金基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 基金托管人业务资格批件和营业执照；
6. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者

可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

鹏扬基金管理有限公司

2019 年 7 月 16 日