

鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金
2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬元合量化股票	
交易代码	007137	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 7 月 9 日	
报告期末基金份额总额	48,877,017.87 份	
投资目标	在力求有效控制投资风险的前提下，力争实现达到或超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金以量化研究为基础，结合市场现状，用系统化的方式执行投资决策，力求获得多角度、多方位的超额收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*90%+中债综合财富（总值）指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金可能投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场的风险。	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
下属分类基金的交易代码	007137	007138
报告期末下属分类基金的份额总额	9,447,628.47 份	39,429,389.40 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10月1日—2019年12月31日）	
	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
1. 本期已实现收益	-408,245.02	-81,142.79
2. 本期利润	276,666.12	1,737,568.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113	0.0569
4. 期末基金资产净值	10,096,994.00	41,373,982.34
5. 期末基金份额净值	1.0687	1.0493

- 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

鹏扬元合量化股票 A

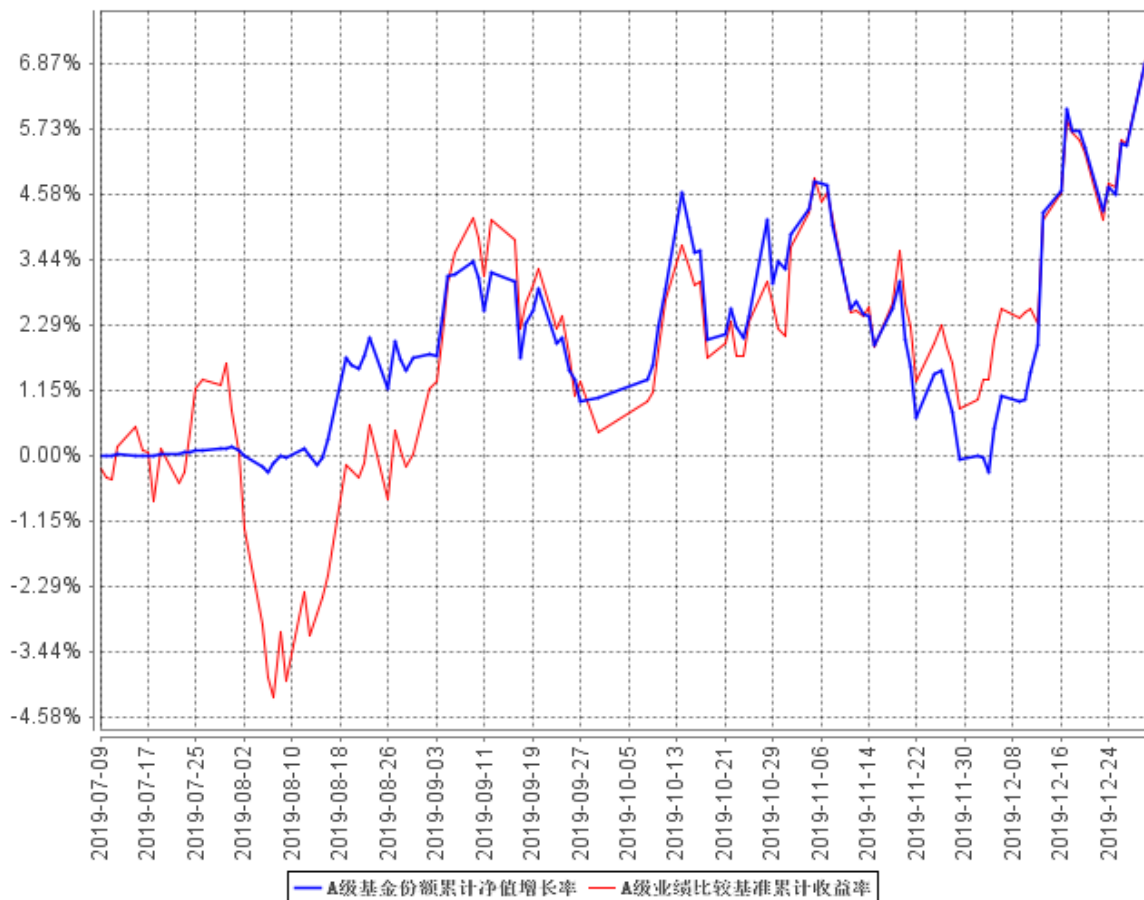
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.80%	0.71%	6.79%	0.66%	-0.99%	0.05%

鹏扬元合量化股票 C

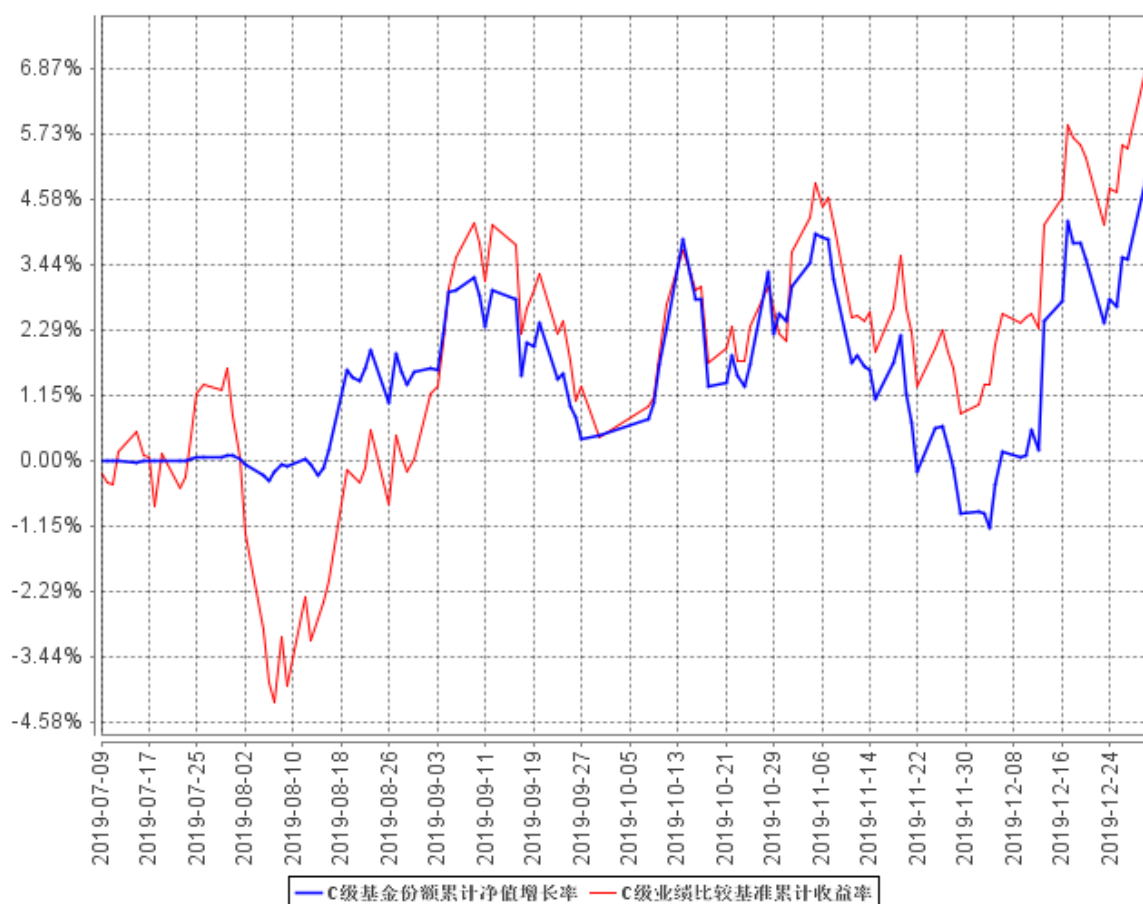
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.46%	0.71%	6.79%	0.66%	-2.33%	0.05%

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 12 月 31 日。

（2）本基金合同于 2019 年 7 月 9 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

（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。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

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		
JIANG SHAOKUN	量化及多资产策略部	2019 年 7 月 9 日	-	19	量化及多资产策略部总监，美国哥伦比亚大学统计学硕士，美国伦斯勒理工学院

	<p>总监、本基金基金经理</p>			<p>计算机硕士，美国石溪大学计算机学士。2000-2004 年先后任职于投资银行 Jefferies & Co. 对冲基金 Millburn Ridgefield Corp 以及 Traxis Partner。2005-2014 任职于路博迈集团（Neuberger Berman Group）及其前身，雷曼兄弟资产管理部（Lehman Brothers Asset Management）量化投资部，历任资深副总裁，全球宏观基金经理。2014-2015 任职于对冲基金威禧资产管理公司美国总部，历任量化投资总监，全球宏观投资经理。2015 年 11 月加盟前海开源基金管理有限公司，任量化投资部、FOF 投资部总监。2017 年 6 月，加入前海开源海外关联企业香港第一前海金融有限公司任董事总经理，联席投资总监，4、9 号牌照责任官（Responsible Officer），负责量化以及海外投资业务。2018 年 3 月加入鹏扬基金。2019 年 7 月 9 日至今任鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金经理。</p>
--	-------------------	--	--	--

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《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

2019 年四季度全球经济出现了企稳回升迹象，全球通货膨胀仍保持低位。在中美有望达成第一阶段协议背景下，全球贸易企稳，最新公布的韩国 12 月前 20 日出口金额同比增速延续回升。从领先指标来看，全球制造业 PMI 在 8 月结束 15 个月的连续下滑，最近三个月小幅回升。OECD 经济领先指标来看，中国 10 月以来持续回升，美国 10 月首次回升，欧洲延续下滑。全球主要央行货币政策重新转为宽松，美联储连续 3 次降息，并在 10 月 11 日宣布开始买入短期美国国债进行重启所谓的“量化宽松”。德拉吉掌管下的欧央行进一步降息 10BP，并重启了每月 200 亿欧元的量化宽松。全球主要股票指数均大幅回升，市场风险偏好明显上升，避险资产黄金和国债震荡回落。

经济增长数据来看，三季度实际 GDP 同比增速 6.0%（前值 6.2%），名义 GDP 同比增速 7.6%（前值 8.3%），GDP 平减指数 1.6%（前值 2.1%），经济面临一定下行压力。进入四季度，受出口回升和房地产投资保持韧性支持下，叠加中央加大逆周期调节政策支持，经济增长出现弱复苏信号。2019 年 12 月中采 PMI 指标环比持平 50.2，连续两月位于 50 以上，高于市场预期，生产、新出口订单、原材料价格均较上月回升。鹏扬基金经济领先指标模型 CLI 指标在 11 月、12 月连续两月环比回升，而历史上 2012 年 11 月、2016 年 5 月均出现类似信号。通货膨胀方面，受猪肉价格大涨影响，消费品价格指数 CPI 大幅走高到 11 月 4.5%，但核心 CPI 持续回落仅 1.4%，11 月工业品价格指数 PPI 同比-1.4%，环比-0.1%，工业品继续保持通货紧缩格局。流动性方面，受 CPI 大幅走高影响，央行流动性投放总体中性，进入 11 月，央行为缓解局部性社会信用紧缩压力，下

调公开市场操作利率 5BP，加大流动性投放力度。

四季度债券市场先抑后扬，总体小幅走牛，收益率曲线呈牛陡格局。3 年以内中短端品种受央行降准预期和宽松流动性支持，短端下行 20BP 左右，5-7 年下行约 5-15BP，10 年以上长端下行幅度较小。信用利差方面，包商事件后部分问题银行风险处置方案逐步出台，城农商行与国有股行信用利差重新收窄，信用分层有所缓解。信用债券方面，AA+及以上的中高等级信用债券利差小幅扩大约 5-15 BP 左右，但 AA 及以下的中低等级信用债券，尤其是受益于地方政府隐形债务置换的 1-3 年期限的城投债券，信用利差收窄 5-15BP。

四季度股票市场一波三折，宽幅震荡回升，大盘价值风格上证 50 和沪深 300 分别上涨 5.71% 和 7.39%，而中小盘成长风格的创业板指数和中小板指数分别上涨 10.48% 和 10.59%。从行业板块来看，受基建升温预期的材料、地产后周期竣工产业链的可选消费和业绩增长超预期的信息技术行业表现较好，偏防御的医疗、日常消费、公用事业涨幅落后。操作方面，从 9 月初开始，本基金股票仓位维持在 92%-93% 之间，基本属于满仓操作。作为量化股票基金，本基金在投资流程上属于纯系统化。组合以大盘股作为选股池，用多因子量化选股的方式构建股票组合，从多维度争取相对于沪深 300 的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬元合量化股票 A 基金份额净值为 1.0687 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.80%；截至本报告期末鹏扬元合量化股票 C 基金份额净值为 1.0493 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.46%；同期业绩比较基准收益率为 6.79%。

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	47,851,608.60	91.79
	其中：股票	47,851,608.60	91.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,324,750.00	6.38

	其中：债券	3,324,750.00	6.38
	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	715,313.13	1.37
8	其他资产	239,961.76	0.46
9	合计	52,131,633.49	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	195,131.00	0.38
C	制造业	10,002,793.92	19.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,559,084.00	6.91
E	建筑业	1,510,914.00	2.94
F	批发和零售业	1,532,930.00	2.98
G	交通运输、仓储和邮政业	2,869,247.00	5.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	91,295.00	0.18
J	金融业	27,789,409.68	53.99
K	房地产业	60,639.00	0.12
L	租赁和商务服务业	240,165.00	0.47
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	47,851,608.60	92.97

注：以上行业分类以 2019 年 12 月 31 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	600519	贵州茅台	2,100	2,484,300.00	4.83
2	601688	华泰证券	112,500	2,284,875.00	4.44
3	600016	民生银行	353,300	2,229,323.00	4.33
4	600498	烽火通信	81,200	2,228,940.00	4.33
5	601818	光大银行	465,500	2,052,855.00	3.99
6	600900	长江电力	104,000	1,911,520.00	3.71
7	600036	招商银行	47,900	1,800,082.00	3.50
8	601601	中国太保	45,300	1,714,152.00	3.33
9	601939	建设银行	232,800	1,683,144.00	3.27
10	600999	招商证券	86,800	1,587,572.00	3.08

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	3,324,750.00	6.46
	其中：政策性金融债	3,324,750.00	6.46
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	3,324,750.00	6.46

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	018007	国开 1801	33,000	3,324,750.00	6.46

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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。

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

注：本报告期内，本基金未参与股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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

民生银行(600016.SH)为鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金的前十大持仓证券。2019年12月14日北京银保监局针对民生银行存在以下主要违法违规事实，责令民生银行股份有限公司改正，并给予合计700万元罚款的行政处罚；对顾立辉给予警告并处5万元罚款的行政处罚。主要违法违规事实：1. 民生银行总行同业票据业务管理失控（该违规事实下具体违法行为已由属地监管部门处罚。）；2. 民生银行总行违反内控指引要求计量转贴现卖断业务信用风险加权资产；3. 民生银行总行案件风险信息报送管理不到位；4. 民生银行总行未有效管理承兑业务；5. 民生银行总行办理无真实贸易背景承兑业务；6. 民生银行总行承兑业务质押资金来源为本行贷款；7. 民生银行银川分行为已注销法人公司办理票据贴现业务；8. 民生银行杭州分行为票据中介办理票据贴现业务；9. 民生银行上海自贸区分行为票据中介办理票据贴现业务；10. 民生银行福州分行转贴现卖断业务担保情况数据严重失实；11. 民生银行苏州分行转贴现卖断业务担保情况数据严重失实；12. 民生银行郑州分行转贴现卖断业务担保情况数据严重失实。2019年4月2日中国银行保险监督管理委员会大连监管局针对民生银行存在以下主要违法违规事实，处以罚款100万元。主要违法违规事实：（一）贷后管理不到位，以贷收贷，掩盖资产真实质量；（二）贴现资金回流作银行承兑汇票保证金，滚动循环签发银行承兑汇票。2019年4月2日中国银行保险监督管理委员会大连监管局针对民生银行存在以下主要违法违规事实，处以罚款100万元。主要违法违规事实：（一）以贷收贷，掩盖资产真实质量；（二）以贷转存，虚增存贷款规模。2019年4月2日中国银行保险监督管理委员会大连监管局针对民生银行存在以下主要违法违规事实，处以罚款50万元。主要违法违规事实：（一）贷后管理不到位，银行承兑汇票保证金来源审查不严格，贷款回流作银行承兑汇票保证金。

华泰证券(601688.SH)为鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金的前十大持仓证券。2019

年 8 月 23 日江苏证监局针对华泰证券股份有限公司存在在代销“聚潮资产-中科招商新三板 I 期 A、B 专项资管计划”过程中，存在使用未经报备的宣传推介材料的情形。该行为违反《证券公司代销金融产品管理规定》第十条的规定，反映出你公司内部控制不完善。根据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，我局决定对你公司采取责令改正的监督管理措施。你公司应采取切实有效措施，完善内部控制，并于收到本决定之日起 30 日内向我局提交书面整改报告。

招商银行(600036.SH)为鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 7 月 2 日，平安银行和招商银行在银行间债券回购市场达成 DR001 为 0.09% 的异常利率交易。经两家银行自查，为交易员操作失误所致。全国银行间同业拆借中心现对平安银行和招商银行进行通报批评，要求两家机构加强风险控制和内部管理，并依据《银行间本币市场交易员管理办法（试行）》（中汇交发〔2014〕196 号），暂停平安银行和招商银行相关交易员的银行间本币市场交易员资格 1 年。

本基金投资民生银行、华泰证券、招商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除民生银行、华泰证券、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

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	88,025.10
2	应收证券清算款	102,232.83
3	应收股利	-
4	应收利息	49,693.83
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	239,961.76

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

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的情况。

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，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	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
报告期期初基金份额总额	24,748,826.98	41,102,423.65
报告期期间基金总申购份额	25,427,114.58	21,044,360.30
减：报告期期间基金总赎回份额	40,728,313.09	22,717,394.55
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	9,447,628.47	39,429,389.40

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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 10 月 15 日 -2019 年 12 月 31 日	10,918,436.35	2,981,810.95	0.00	13,900,247.30	28.44%
	2	2019 年 11 月 04 日 -2019 年 12 月 11 日	0.00	26,927,891.71	26,927,891.71	0.00	0.00%

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元合量化大盘优选股票型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告；
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

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

2020 年 1 月 20 日