

鹏扬元合量化大盘优选股票型
证券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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 4 月 22 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 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 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 | 41,516,534.71 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 | 9,724,831.81 份 | 31,791,702.90 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（2020年1月1日—2020年3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 | 281,137.71 | 1,020,688.50 |
| 2. 本期利润 | -799,946.05 | -2,804,643.97 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1149 | -0.0903 |
| 4. 期末基金资产净值 | 9,405,200.86 | 30,126,215.78 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9671 | 0.9476 |

- 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

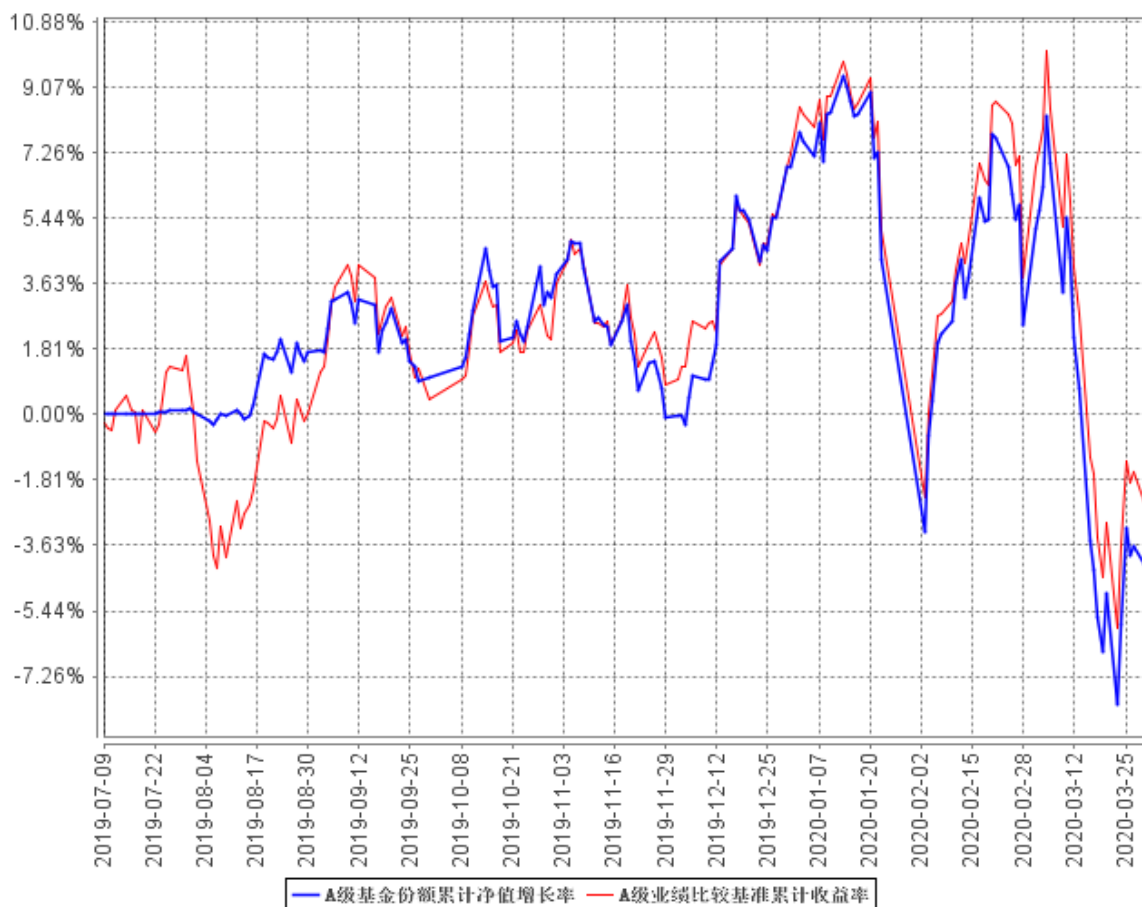
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -9.51% | 1.82% | -8.73% | 1.75% | -0.78% | 0.07% |

鹏扬元合量化股票 C

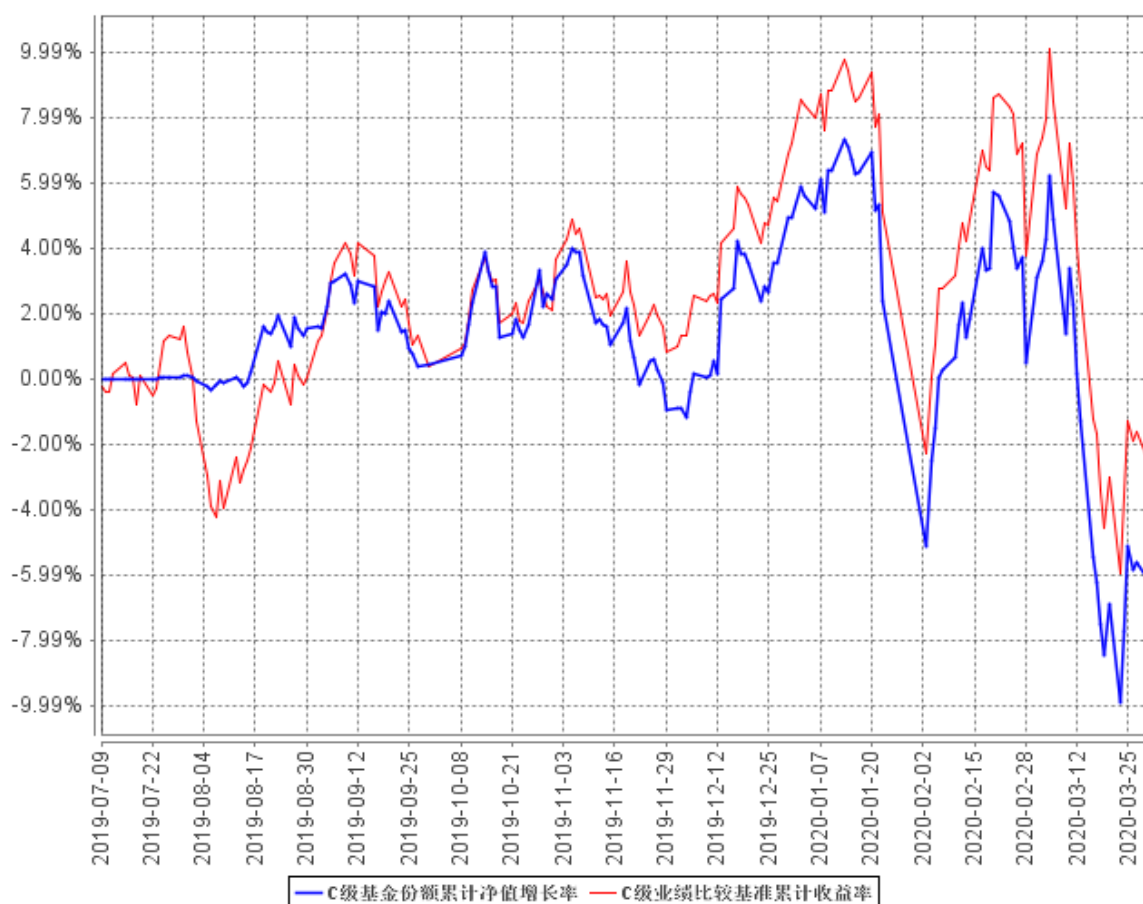
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -9.69% | 1.82% | -8.73% | 1.75% | -0.96% | 0.07% |

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 2020 年 3 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。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 | | |
| JIANG SHAOKUN | 量化及 多资产 策略部 | 2019 年 7 月 9 日 | - | 19 | 美国哥伦比亚大学统计学硕士，美国伦斯勒理工学院计算机硕士。曾任投资银行 |

| | | | | |
|--|--------------------|--|--|--|
| | 总监、本 基金基 金经理 | | | Jefferies & Co. 对冲基金 Millburn Ridgefield Corp 以及 Traxis Partner; 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) 量化投资部资深副总裁/全球宏观基金经理; 对冲基金威禧资产管理公司美国总部量化投资总监/全球宏观投资经理; 前海开源基金管理有限公司量化投资部、FOF 投资部总监; 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); 现任鹏扬基金管理有限公司量化及多资产策略部总监。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。 |
|--|--------------------|--|--|--|

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

一季度全球经济复苏节奏被新冠肺炎疫情打乱。国内权益市场一月受经济复苏情绪影响高位震荡直至月底疫情爆发，二月受疫情防控卓有成效的影响呈现乐观趋势，三月则受到欧美国家疫情爆发影响快速下跌，外资撤出，疫情造成的停产停工使得经济停滞，全球贸易受到影响。全球各国央行推出强力的经济刺激计划。

海外方面，因疫情全面爆发，海外资产价格剧烈下跌，全球货币财政政策宽松。2月下旬开始，由于海外股市暴跌，导致流动性大幅收紧，推升市场对于美元的需求。3月十年期美债利率大幅上行 20BP 至 0.94%，德国国债利率继续下行，日本债市向上调整。美联储陆续释放流动性，并于 3 月 15 日紧急降息，宣布将实施无限制的量化宽松计划，欧洲各国也相继出台财政救助政策，G20 宣布向全球经济注入超过 5 万亿美元资金，特朗普签署 2 万亿美元财政刺激方案。在各国政府积极的财政和货币政策刺激下，3月下旬流动性风险暂时缓和，市场情绪改善，VIX 和美元指数出现回落，风险资产和避险资产普遍上行。然而经济活动停滞可能使宽松措施陷入流动性陷阱，造成滞胀，影响未来经济恢复。3月全球的 40 家央行一起宽松可能会导致全球大通胀。对于美股，刺激政策只能解决流动性危机，在企业盈利状况和经济基本面恶化的背景下美股可能继续下行。流动性宽裕和避险情绪持续上升利好美债与黄金。

国内方面，在复工复产政策支持下疫情冲击逐渐缓解，需求端恢复较慢。经济方面，工业企业收入主要受疫情期间严厉的隔离防控措施的影响，人流、物流不畅通导致生产与需求大幅下滑。工业企业利润同比下滑幅度远超收入下滑，主要原因是用工、折旧等刚性成本不减，同时防疫成本却在增加，企业利润率受到挤压。绝大多数行业利润下降，部分连续生产行业以及民生保障行业利润仍然保持增长态势。工业企业库存被动累积，说明疫情期间严厉的隔离防控措施导致需求冲击大于供给冲击。物价方面，随着国内疫情控制取得显著成果，交通管制逐步放开、食品供需

失衡缓解。春节效应推后及叠加疫情减缓影响，食品价格回落。流动性方面，在央行等部门的支持下，企业信贷保持平稳，部分弥补了企业经营现金流缺口，企业融资环境改善。货币政策方面，央行打出下调逆回购利率及定向降准组合拳，释放明确的宽松信号，期待未来更多的财政政策一同带动社融回升。关注低估值的金融地产及相关的建筑建材行业。

受到新冠疫情冲击，一季度股票市场波动大幅下跌，且呈现剧烈波动状态，市场情绪剧烈起伏。2月快速上涨、3月快速下跌，整体还是呈现下跌态势。主要指数方面，上证综指下跌-9.83%，上证50下跌-12.2%，沪深300下跌-10.0%，中证500下跌-4.29%。在市值风格方面，一季度前两个月延续2019年底的小盘风格，到3月切换到大盘风格。行业方面，一方面是电子信息行业受到5G发展及手机换机需求利好影响在1-2月快速上涨，而三月由于海外疫情爆发导致海外需求受损，手机出货量显著下降，电子行业大幅回撤，回撤规模达到30-40%。另一方面受到疫情影响，防御性行业消费及医药板块接棒上涨。因子方面，风险因子、成长因子表现较好，但整体市场风格切换频繁，给量化选股策略带来了挑战。操作上，组合以大盘股为股票池，运用多维量化模型构建优选股票组合，从多个角度获取超额收益。

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0.9671元，本报告期基金份额净值增长率为-9.51%；截至本报告期末鹏扬元合量化股票C基金份额净值为0.9476元，本报告期基金份额净值增长率为-9.69%；同期业绩比较基准收益率为-8.73%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金因赎回等情况，在本报告期内出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间系从2020年1月7日至2020年3月31日。在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 | 35,490,097.38 | 89.00 |
| | 其中：股票 | 35,490,097.38 | 89.00 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,647,150.00 | 9.15 |
| | 其中：债券 | 3,647,150.00 | 9.15 |
| | 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 | 573,516.69 | 1.44 |
| 8 | 其他资产 | 163,563.60 | 0.41 |
| 9 | 合计 | 39,874,327.67 | 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 | 1,319,868.00 | 3.34 |
| B | 采矿业 | 1,004,790.00 | 2.54 |
| C | 制造业 | 18,927,004.72 | 47.88 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 839,278.00 | 2.12 |
| E | 建筑业 | 591,473.00 | 1.50 |
| F | 批发和零售业 | 645,059.26 | 1.63 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,276,548.00 | 3.23 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,126,547.00 | 2.85 |
| J | 金融业 | 8,278,855.06 | 20.94 |
| K | 房地产业 | 1,029,933.00 | 2.61 |
| L | 租赁和商务服务业 | 113,594.00 | 0.29 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 9,471.34 | 0.02 |
| 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 | 134,343.00 | 0.34 |
| Q | 卫生和社会工作 | 193,333.00 | 0.49 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 35,490,097.38 | 89.78 |

注：以上行业分类以 2020 年 3 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 | 2,400 | 2,666,400.00 | 6.75 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 33,800 | 2,337,946.00 | 5.91 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 15,100 | 1,739,520.00 | 4.40 |
| 4 | 002475 | 立讯精密 | 35,900 | 1,369,944.00 | 3.47 |
| 5 | 002714 | 牧原股份 | 10,800 | 1,319,868.00 | 3.34 |
| 6 | 000876 | 新希望 | 35,900 | 1,128,337.00 | 2.85 |
| 7 | 601012 | 隆基股份 | 34,400 | 854,496.00 | 2.16 |
| 8 | 002415 | 海康威视 | 29,900 | 834,210.00 | 2.11 |
| 9 | 601628 | 中国人寿 | 29,200 | 769,128.00 | 1.95 |
| 10 | 002241 | 歌尔股份 | 39,100 | 641,631.00 | 1.62 |

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 | 3,647,150.00 | 9.23 |
| | 其中：政策性金融债 | 3,647,150.00 | 9.23 |
| 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 | 3,647,150.00 | 9.23 |

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 | 36,200 | 3,647,150.00 | 9.23 |

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

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 | 79,200.04 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 84,363.56 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 163,563.60 |

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

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 | 9,447,628.47 | 39,429,389.40 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,042,480.68 | 4,486,179.23 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 4,765,277.34 | 12,123,865.73 |
| 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 | 9,724,831.81 | 31,791,702.90 |

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

单位：份

| | |
|-------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 0.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 4,964,750.27 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 4,964,750.27 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%） | 11.96 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------|---------|---------|------|
|----|------|------|---------|---------|------|

| | | | | | |
|----|----|-----------------|--------------|--------------|---|
| 1 | 申购 | 2020 年 3 月 16 日 | 4,964,750.27 | 5,001,000.00 | - |
| 合计 | | | 4,964,750.27 | 5,001,000.00 | |

§ 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 | 2020 年 01 月 01 日 -2020 年 03 月 31 日 | 13,900,247.30 | 4,438,526.41 | 3,000,000.00 | 15,338,773.71 | 36.95% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

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。

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

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 4 月 22 日