

# 鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 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 2021 年 1 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 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	
基金主代码	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	28,681,293.22 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	
下属分级基金的基金简称	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
下属分级基金的交易代码	007137	007138
报告期末下属分级基金的份额总额	6,880,883.87 份	21,800,409.35 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 10 月 1 日-2020 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	969,892.17	3,056,784.66
2. 本期利润	2,162,037.20	6,893,036.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3245	0.3138
4. 期末基金资产净值	10,576,047.81	32,634,726.77
5. 期末基金份额净值	1.5370	1.4970

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 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

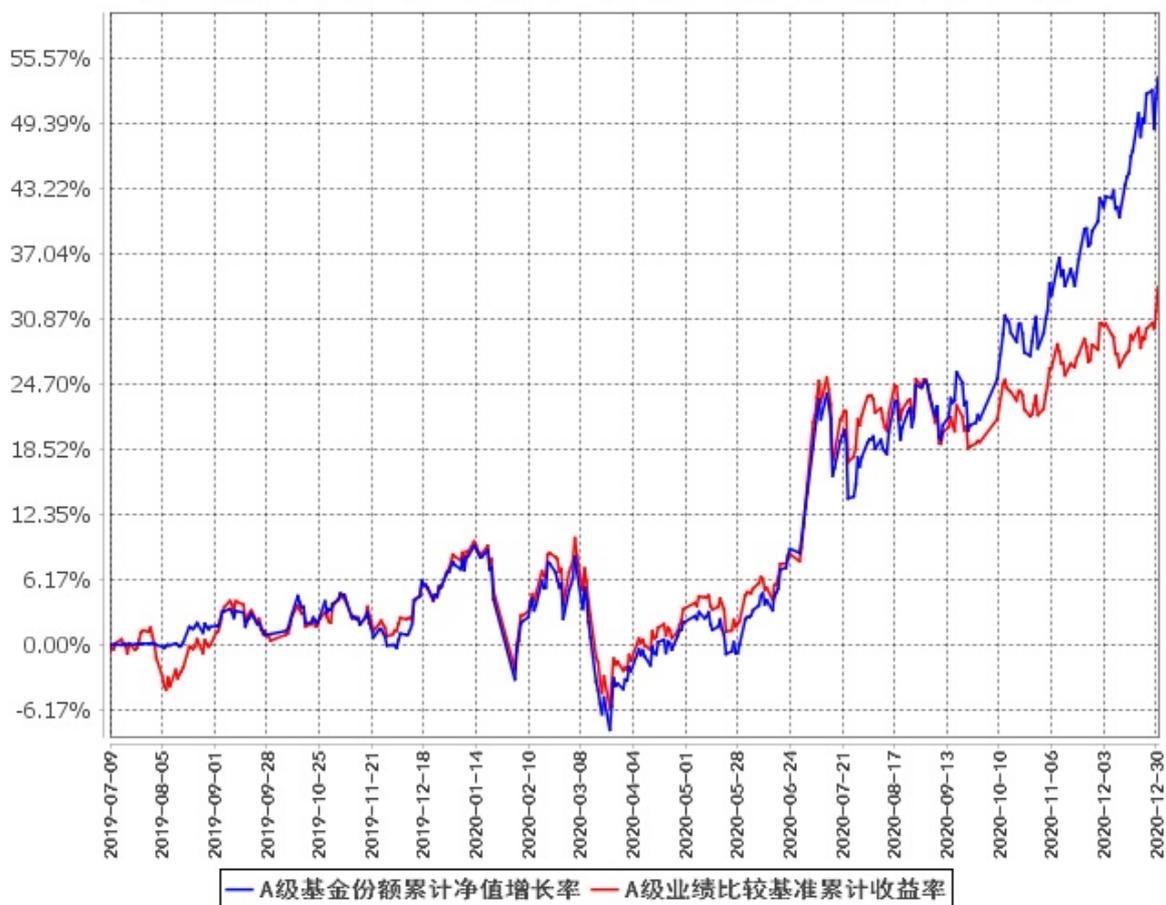
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	26.68%	1.22%	12.33%	0.89%	14.35%	0.33%
过去六个月	39.70%	1.36%	22.58%	1.21%	17.12%	0.15%
过去一年	43.82%	1.39%	24.85%	1.29%	18.97%	0.10%
自基金合同生效起至今	53.70%	1.19%	33.86%	1.13%	19.84%	0.06%

鹏扬元合量化股票 C

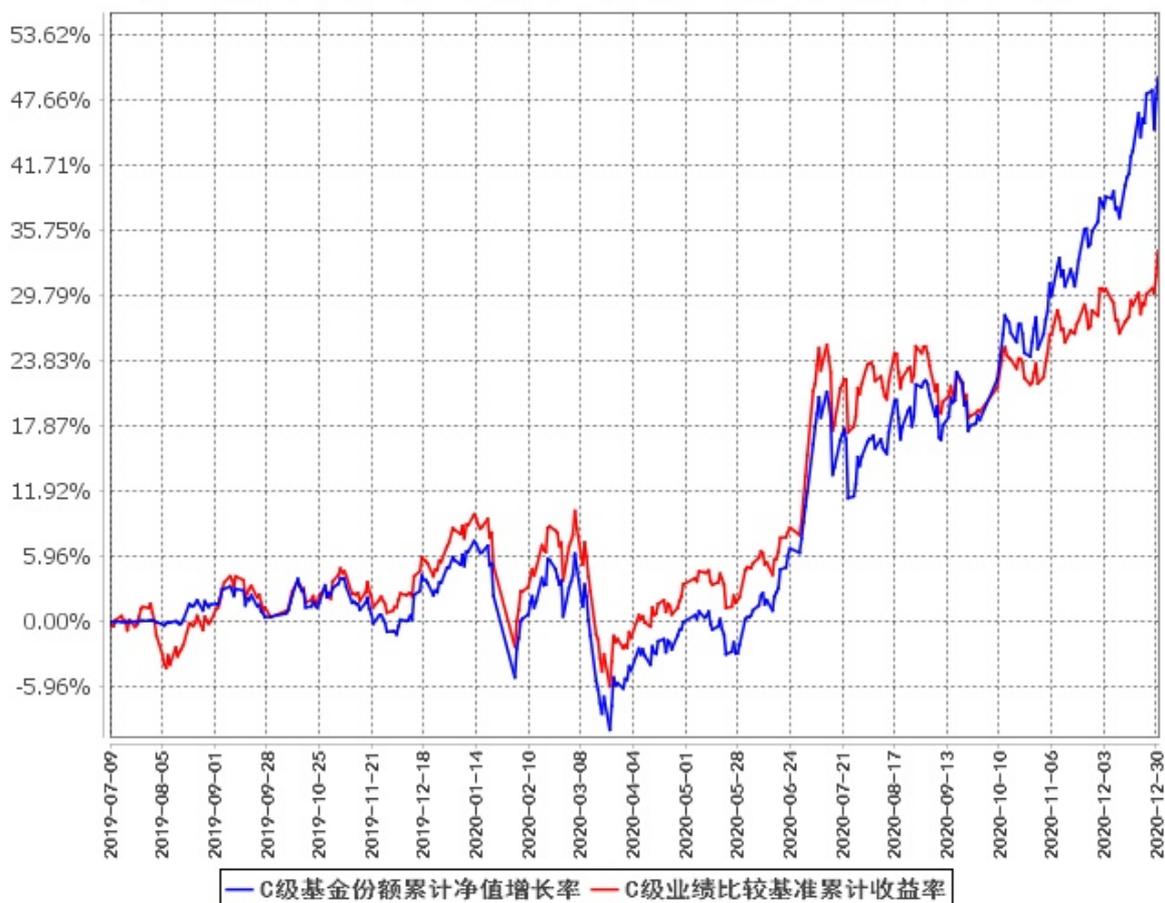
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	26.43%	1.22%	12.33%	0.89%	14.10%	0.33%
过去六个月	39.14%	1.35%	22.58%	1.21%	16.56%	0.14%
过去一年	42.67%	1.39%	24.85%	1.29%	17.82%	0.10%
自基金合同生效起至今	49.70%	1.19%	33.86%	1.13%	15.84%	0.06%

##### 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 12 月 31 日。

(2) 本基金合同于 2019 年 7 月 9 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。

## § 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		
施红俊	本基金基金经理、数量投资部总经理兼指数投资总监	2020 年 6 月 9 日	-	15	同济大学管理学博士，曾任大公国际资信评估有限公司上海分公司中小企业评级部部门经理，中证指数有限公司研究员、固定收益主

				管、研究开发部副总监。现任鹏扬基金管理有限公司数量投资部总经理兼指数投资总监。2019 年 8 月 29 日至今任鹏扬中证 500 质量成长指数证券投资基金基金经理；2020 年 6 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遵规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年 4 季度，中国经济在超预期的出口增长和房地产投资的支持下达到 6.5%的增长，预计将成

为全球唯一实现 2020 年经济正增长的主要经济体。通货膨胀方面，CPI 和 PPI 同比保持低位，但环比总体回升，市场对通货膨胀回升的担忧有所上升；流动性方面，央行通过灵活适度的公开市场操作，逐步实现了货币政策的正常化，货币市场流动性先紧后松；信用扩张方面，宏观杠杆率不断上升，总体保持较高水平，但在宏观稳杠杆的预期下，预期社会融资总量增速逐步见顶。

2020 年 4 季度，股票市场大幅回升，大盘价值风格上证 50 和沪深 300 指数分别上涨 12.63% 和 13.6%，代表中小盘成长风格的创业板指数和中小板指数分别上涨 15.21% 和 10.07%。从行业板块来看，受益于政策支持的新能源、食品饮料、汽车、家电、休闲服务、国防军工等板块继续涨幅居前，受“三道红线”政策打压的地产和建筑装饰、通讯、计算机、传媒等板块跌幅居前。因子表现方面，价值因子强势复苏，盈利、成长因子延续全年趋势震荡上行，前期估值、成长因子收益“剪刀差”显著收敛。

2020 年 4 季度，债券市场先抑后扬，中债综合全价指数小幅上涨 0.64%。受益于年底流动性的逐步宽松，收益率曲线呈现牛陡格局，短端和超长端利率下行幅度相对较大。受永煤违约事件冲击，以国开债券为衡量标准，信用利差水平整体呈现明显走阔趋势，低等级和中高等级信用债券的利差也有所扩大。

操作方面，本基金本报告期内以沪深 300 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。仓位上，本基金本报告期内保持了 9 成以上的仓位，从而获取了市场 beta 收益。行业配置上，相比沪深 300，本基金超配有色、基础化工、电气设备新能源、国防军工，低配券商、食品饮料、家电、房地产行业股票，同时，对部分获利较多的个股进行及时获利了结，避免了后续的大幅回撤。本基金本报告期内通过仓位、行业配置、波段操作等措施，增强了产品收益，取得了不错的业绩回报，A 类份额净值上涨 26.68%，超业绩比较基准收益率 14.35%。

#### 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 的基金份额净值为 1.5370 元，本报告期基金份额净值增长率为 26.68%；截至本报告期末鹏扬元合量化股票 C 的基金份额净值为 1.4970 元，本报告期基金份额净值增长率为 26.43%；同期业绩比较基准收益率为 12.33%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定，本基金管理人已向中国证监会报告并递交解决方案，本基金将继续运作。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	40,490,621.57	92.48
	其中：股票	40,490,621.57	92.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,267,098.40	5.18
	其中：债券	2,267,098.40	5.18
	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	652,124.53	1.49
8	其他资产	371,950.70	0.85
9	合计	43,781,795.20	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	1,114,800.00	2.58
C	制造业	26,563,576.27	61.47
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	879,620.00	2.04
G	交通运输、仓储和邮政业	1,235,220.00	2.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,380,532.30	3.19
J	金融业	7,824,573.00	18.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,129,800.00	2.61
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	362,500.00	0.84

S	综合	-	-
	合计	40,490,621.57	93.70

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	002460	赣锋锂业	34,962	3,538,154.40	8.19
2	601012	隆基股份	30,000	2,766,000.00	6.40
3	300568	星源材质	53,000	1,604,310.00	3.71
4	600519	贵州茅台	800	1,598,400.00	3.70
5	600893	航发动力	25,000	1,483,750.00	3.43
6	300601	康泰生物	8,500	1,483,250.00	3.43
7	601318	中国平安	17,000	1,478,660.00	3.42
8	000858	五粮液	4,700	1,371,695.00	3.17
9	300059	东方财富	41,800	1,295,800.00	3.00
10	601166	兴业银行	60,000	1,252,200.00	2.90

### 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	2,253,098.40	5.21
	其中：政策性金融债	2,253,098.40	5.21
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）	14,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,267,098.40	5.25

### 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	018013	国开 2004	22,540	2,253,098.40	5.21
2	113616	韦尔转债	140	14,000.00	0.03
3	-	-	-	-	-

4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

#### 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

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

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

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

本基金本报告期内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

本基金本报告期内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

报告期内基金投资的前十名证券除赣锋锂业(002460), 国开 2004(018013)外其他证券的发行主体本期末出现被监管部门立案调查, 或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。江西证监局 2020 年 04 月 13 日对江西赣锋锂业股份有限公司进行处罚(江西证监局[2020]2 号), 银保监会 2020 年 12 月 25 日对国家开发银行进行处罚(银保监罚决字(2020)67 号)。前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作, 上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的规定。

##### 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	17,337.06
2	应收证券清算款	309,518.00

3	应收股利	-
4	应收利息	37,465.33
5	应收申购款	7,630.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	371,950.70

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

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	6,692,394.69	22,087,934.12
报告期期间基金总申购份额	907,309.91	3,534,178.75
减：报告期期间基金总赎回份额	718,820.73	3,821,703.52
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	6,880,883.87	21,800,409.35

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

## § 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

	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,964,750.27	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
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份额比例	17.31	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日	11,058,773.71	-	-	11,058,773.71	38.56%
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

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

2021 年 1 月 22 日