

# 鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬景沃六个月混合	
基金主代码	009064	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 3 月 16 日	
报告期末基金份额总额	6,024,960,637.41 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	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。	
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率*5%	
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。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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬景沃六个月混合 A	鹏扬景沃六个月混合 C
下属分级基金的交易代码	009064	009065
报告期末下属分级基金的份额总额	3,928,527,120.01 份	2,096,433,517.40 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 (2021 年 1 月 1 日 — 2021 年 3 月 31 日)	
	鹏扬景沃六个月混合 A	鹏扬景沃六个月混合 C
1. 本期已实现收益	90,585,987.07	45,968,528.82
2. 本期利润	-34,060,482.31	-16,685,737.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0089	-0.0082
4. 期末基金资产净值	4,273,264,112.27	2,270,957,060.36
5. 期末基金份额净值	1.0878	1.0832

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

鹏扬景沃六个月混合 A

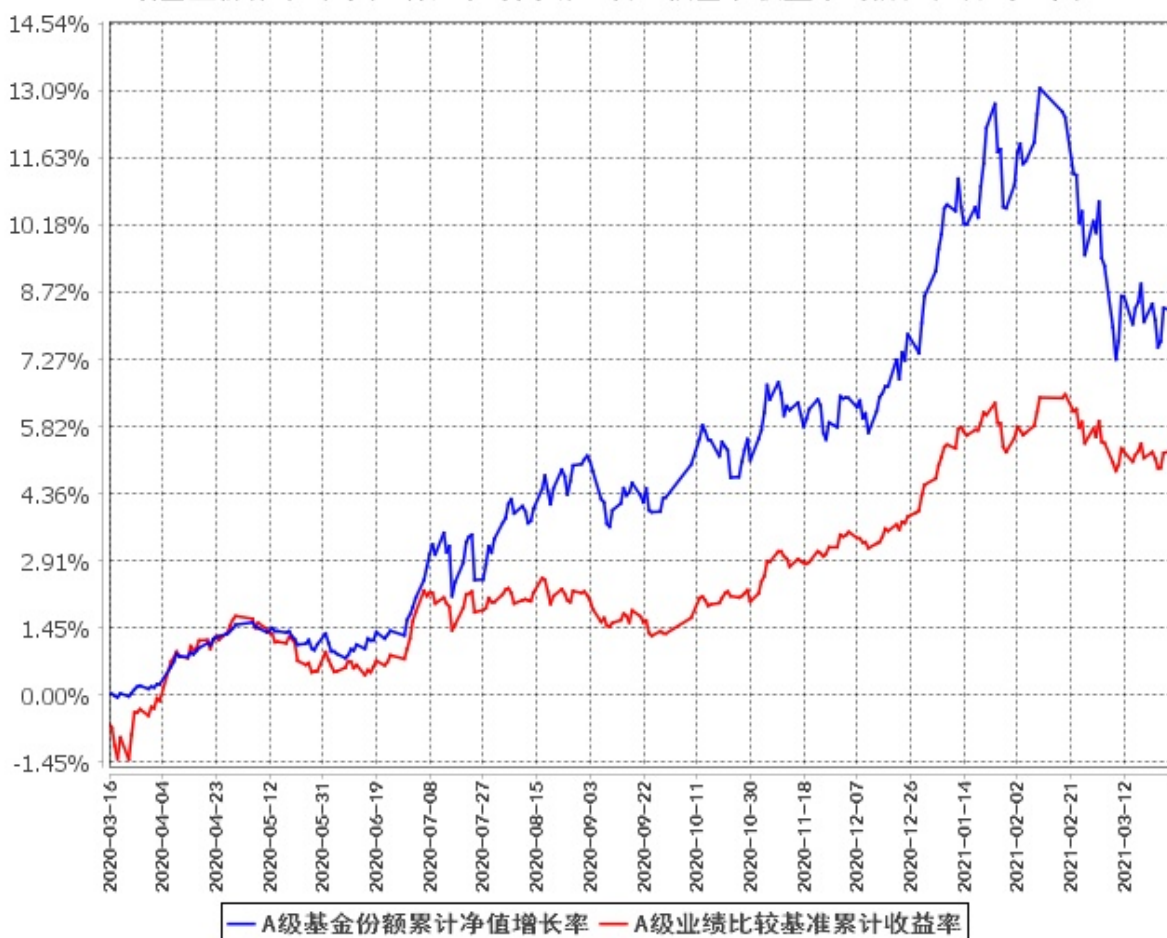
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.12%	0.55%	0.74%	0.22%	-0.62%	0.33%
过去六个月	4.31%	0.45%	3.94%	0.18%	0.37%	0.27%
过去一年	8.57%	0.36%	5.59%	0.18%	2.98%	0.18%
自基金合同 生效起至今	8.78%	0.35%	5.33%	0.20%	3.45%	0.15%

鹏扬景沃六个月混合 C

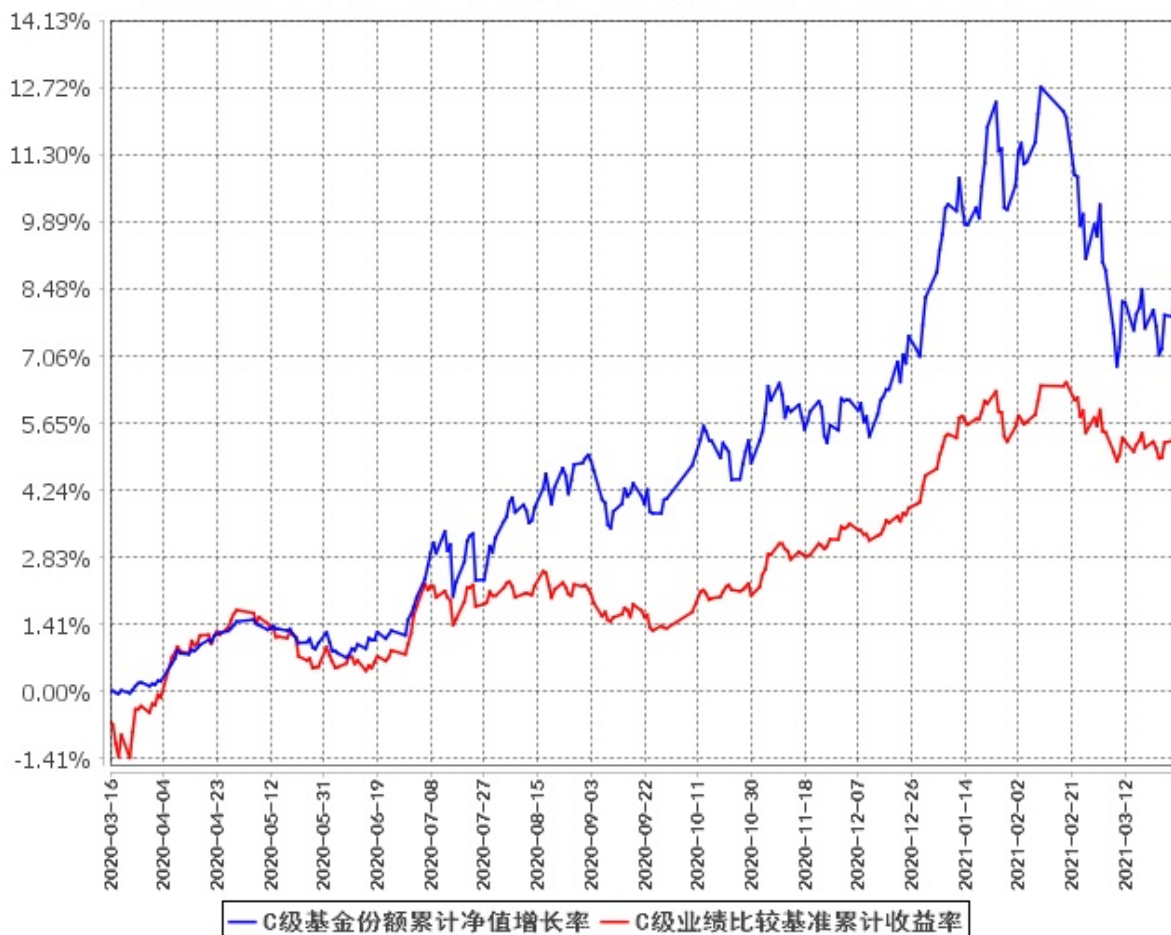
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.01%	0.54%	0.74%	0.22%	-0.73%	0.32%
过去六个月	4.08%	0.45%	3.94%	0.18%	0.14%	0.27%
过去一年	8.14%	0.35%	5.59%	0.18%	2.55%	0.17%
自基金合同 生效起至今	8.32%	0.35%	5.33%	0.20%	2.99%	0.15%

### 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 2021 年 3 月 31 日。

(2) 本基金合同于 2020 年 3 月 16 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		
王莹莹	本基金基金经理, 现金管理部现金策略副总监	2020 年 3 月 16 日	-	5	英国埃克斯特大学硕士。曾任北京京粮置业有限公司财务部资金专员、北京鹏扬投资管理有限公司交易管理部债券交易员。鹏

				<p>扬基金管理有限公司交易管理部债券交易员、专户投资部投资组合经理。现任鹏扬基金管理有限公司现金管理部现金策略副总监。2018 年 8 月 24 日至今任鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金、鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金、鹏扬现金通利货币市场基金的基金经理；2019 年 11 月 13 日至 2021 年 3 月 18 日任鹏扬利沣短债债券型证券投资基金基金经理；2019 年 11 月 18 日至今任鹏扬淳开债券型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 16 日至今任鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2020 年 4 月 14 日至今任鹏扬景科混合型证券投资基金基金经理；2021 年 1 月 25 日至今任鹏扬淳明债券型证券投资基金基金经理；2021 年 3 月 18 日至今任鹏扬淳合债券型证券投资基金基金经理。</p>
李刚	本基金基金经理, 副总经理	2020 年 3 月 16 日	-	<p>18</p> <p>中国社科院经济学博士，曾任中国农业银行资产负债管理部交易员、资金营运部高级交易员、金融市场部处长、副总经理。现任鹏扬基金管理有限公司副总经理。2019 年 1 月 4 日至 2020 年 3 月 20 日任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2020 年 1 月 20 日至今任鹏扬聚利六个月持有期债券型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 16 日至今任鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2020 年</p>

				<p>4 月 21 日至今任鹏扬景恒六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2020 年 6 月 24 日至今任鹏扬景惠六个月持有期混合型证券投资基金；2020 年 11 月 4 日至今任鹏扬景合六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2021 年 1 月 12 日至今任鹏扬景明一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021 年 3 月 9 日至今任鹏扬景源一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021 年 3 月 23 日至今任鹏扬景安一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>
赵世宏	本基金经理, 股票投资部副总监	2020 年 3 月 20 日	-	<p>9</p> <p>北京大学金融学硕士，曾任中银基金管理有限公司行业研究员，易方达基金管理有限公司研究员、基金经理助理，大成基金管理有限公司基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司股票投资部副总监、基金经理。2019 年 1 月 4 日至今任鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019 年 5 月 22 日至今任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理；2020 年 2 月 19 日至今任鹏扬景瑞三年定期开放混合型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 20 日至今任鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2020 年 4 月 10 日至今任鹏扬景科混合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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 1 季度，在超预期的出口增长和房地产投资的支持下，中国经济继续保持温和扩张向好趋势，实现了 18.3% 的高速增长；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，1-2 月社会融资总量增速仍超市场预期保持在较高水平，但在宏观稳杠杆的预期下，预计今年社会融资总量增速逐步见顶。

2021 年 1 季度，债券市场继续维持弱势震荡格局，中债综合全价指数小幅上涨 0.2%。年初受资金面较紧和通货再膨胀预期升温影响，债券市场快速调整；本季度末受资金面重回宽松、股票市场大幅调整、外围环境变化等多重因素影响，债券市场小幅回升。收益率曲线变化整体呈现小幅熊市变平格局。信用利差方面，受流动性和政策支持的影响，信用市场整体利差有所收窄，但信用市场继续分化，低评级信用债券流动性风险和利差扩大风险继续上升。

债券操作方面，本基金本报告期内久期先降后升。我们在 1 月初资金宽松时期调整组合结构，



降低信用风险暴露；1 月末 2 月初将组合久期调整至 1 年年水平；3 月将组合久期重新提升至 2-2.5 年附近的中性水平，提升组合静态，同时小幅波段交易。曲线策略方面，组合始终维持 1-3 年高等级信用加长久期国债的哑铃配置。本基金本报告期内组合杠杆先降后升，至季末维持在 10%附近水平。转债方面，本基金本报告期内主要以降低仓位、调整结构为主，前期积极参与银行、有色的品种交易，至季末整体仓位降至 3%以内，结构更加均衡。

2021 年 1 季度，A 股市场跌宕起伏，先扬后抑，优质龙头公司经历长期上涨之后，出现集体剧烈调整。

股票操作方面，本基金总仓位调整力度不够及时，结构上，部分获利较大的持仓减持力度不够，导致净值随市场回调较多。在配置分布上，本基金依然坚持分散配置各行业最优秀的龙头公司。在判断大部分优质个股估值进入合适的配置区间后，我们适时调整了配置，将仓位集中在质地最优、确定性最强的标的上，同时，增配了部分估值偏低的中小市值公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景沃六个月混合 A 的基金份额净值为 1.0878 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.12%；截至本报告期末鹏扬景沃六个月混合 C 的基金份额净值为 1.0832 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.01%；同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

#### 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	1,504,759,281.82	20.61
	其中：股票	1,504,759,281.82	20.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,501,803,033.74	75.34
	其中：债券	5,501,803,033.74	75.34
	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	184,662,030.45	2.53
8	其他资产	111,134,950.42	1.52
9	合计	7,302,359,296.43	100.00

注：本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 301,649,779.29 元，占期末基金资产净值的比例为 4.61%。

## 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	221,195.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	633,460,323.41	9.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	22,839,352.76	0.35
G	交通运输、仓储和邮政业	10,653,842.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,888,345.18	0.66
J	金融业	402,185,248.84	6.15
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	54,591,725.12	0.83
M	科学研究和技术服务业	36,146,261.60	0.55
N	水利、环境和公共设施管理业	88,972.20	0.00
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	1,203,109,502.53	18.38

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	44,224,990.11	0.68
C 消费者常用品	45,851,437.59	0.70
D 能源	-	-

E 金融	9,780,608.90	0.15
F 医疗保健	47,443,613.03	0.72
G 工业	8,043,578.06	0.12
H 信息技术	110,408,052.42	1.69
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	35,897,499.18	0.55
合计	301,649,779.29	4.61

注：以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	601166	兴业银行	4,064,400	97,911,396.00	1.50
2	600036	招商银行	1,391,300	71,095,430.00	1.09
3	002142	宁波银行	1,758,479	68,369,663.52	1.04
4	000001	平安银行	2,876,700	63,316,167.00	0.97
5	002271	东方雨虹	1,075,739	55,034,807.24	0.84
6	002027	分众传媒	5,882,729	54,591,725.12	0.83
7	601012	隆基股份	611,962	53,852,656.00	0.82
8	02382	舜宇光学科技	333,700	49,976,879.50	0.76
9	002460	赣锋锂业	458,250	43,194,645.00	0.66
10	688188	柏楚电子	145,912	42,758,052.48	0.65

### 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	1,851,515,000.00	28.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	211,628,000.00	3.23
	其中：政策性金融债	19,964,000.00	0.31
4	企业债券	610,534,000.00	9.33
5	企业短期融资券	200,382,000.00	3.06
6	中期票据	1,752,718,000.00	26.78
7	可转债(可交换债)	195,986,033.74	2.99
8	同业存单	679,040,000.00	10.38
9	其他	-	-
10	合计	5,501,803,033.74	84.07

### 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	200016	20 付息国债 16	6,400,000	644,416,000.00	9.85
2	200018	20 付息国债 18	4,000,000	401,360,000.00	6.13
3	112111098	21 平安银行 CD098	3,000,000	291,000,000.00	4.45
4	200009	20 付息国债 09	2,200,000	217,756,000.00	3.33
5	019640	20 国债 10	2,075,000	207,417,000.00	3.17

### 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

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。制定国债期货套期保值策略时，基金管理人通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并根据基金现券资产利率风险敞口采用流动性好、交易活跃的期货合约。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，利用金融衍生品的杠杆作用，规避利率风险以达到降低投资组合的整体风险的目的。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债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）	风险指标说明
T2106	T2106	600	584,850,000.00	627,500.00	-

公允价值变动总额合计（元）	627,500.00
国债期货投资本期收益（元）	-
国债期货投资本期公允价值变动（元）	627,500.00

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期内以套期保值为主要目的进行了国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型，并与现券资产进行匹配，较好地对冲了利率风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 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 21 平安银行 CD098(112111098), 18 川铁投 MTN004(101801036), 21 交通银行 CD059(112106059) 外其他证券的发行主体本期未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。宁波银保监局 2020 年 10 月 16 日对平安银行股份有限公司进行处罚(甬银保监罚决字(2020)66 号), 中国证券业协会对四川省铁路产业投资集团有限责任公司自营投资账户进行处罚, 银保监会 2020 年 04 月 20 日对交通银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字(2020)6 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	12,536,299.96
2	应收证券清算款	40,053,199.07
3	应收股利	-
4	应收利息	56,516,312.70
5	应收申购款	2,029,138.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	111,134,950.42

#### 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	110053	苏银转债	45,096,000.00	0.69

2	127020	中金转债	18,831,895.38	0.29
3	113013	国君转债	16,912,786.80	0.26
4	128107	交科转债	10,919,672.40	0.17
5	127005	长证转债	9,139,391.80	0.14
6	110064	建工转债	8,174,609.30	0.12
7	113603	东缆转债	6,985,995.60	0.11
8	128121	宏川转债	5,481,500.00	0.08
9	123059	银信转债	4,947,277.15	0.08
10	113542	好客转债	3,706,926.30	0.06
11	113563	柳药转债	2,178,000.00	0.03
12	128126	赣锋转 2	1,932,863.31	0.03
13	123058	欣旺转债	1,710,288.00	0.03

### 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	鹏扬景沃六个月混合 A	鹏扬景沃六个月混合 C
报告期期初基金份额总额	3,332,961,473.27	1,802,185,733.85
报告期期间基金总申购份额	1,586,178,335.22	723,839,202.94
减：报告期期间基金总赎回份额	990,612,688.48	429,591,419.39
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	3,928,527,120.01	2,096,433,517.40

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

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

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 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景沃六个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景沃六个月持有期混合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. 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

2021 年 4 月 22 日