

鹏扬景兴混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：2021 年 7 月 21 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 2021 年 7 月 19 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 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	
基金主代码	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	334,872,017.19 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	本基金的投资策略包括：类属资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。	
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	
下属分级基金的基金简称	鹏扬景兴混合 A	鹏扬景兴混合 C
下属分级基金的交易代码	005039	005040
报告期末下属分级基金的份额总额	264,420,068.41 份	70,451,948.78 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4月1日—2021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	22,193,822.06	5,353,736.02
2. 本期利润	11,178,151.20	2,617,145.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0341	0.0326
4. 期末基金资产净值	351,681,002.76	92,920,394.28
5. 期末基金份额净值	1.3300	1.3189

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

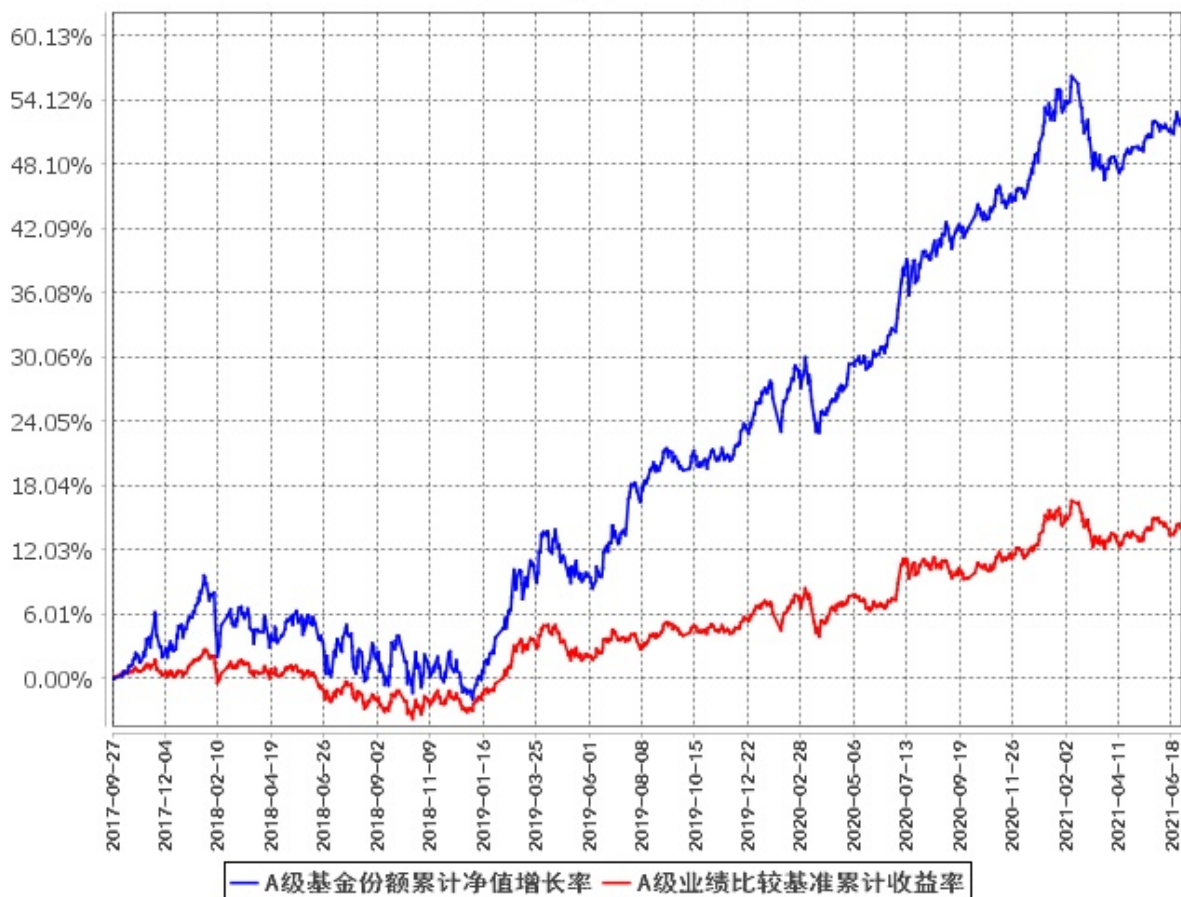
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.64%	0.26%	1.25%	0.25%	1.39%	0.01%
过去六个月	1.33%	0.42%	0.74%	0.33%	0.59%	0.09%
过去一年	14.32%	0.44%	6.11%	0.33%	8.21%	0.11%
过去三年	48.98%	0.57%	15.70%	0.33%	33.28%	0.24%
自基金合同 生效起至今	52.13%	0.57%	14.36%	0.32%	37.77%	0.25%

鹏扬景兴混合 C

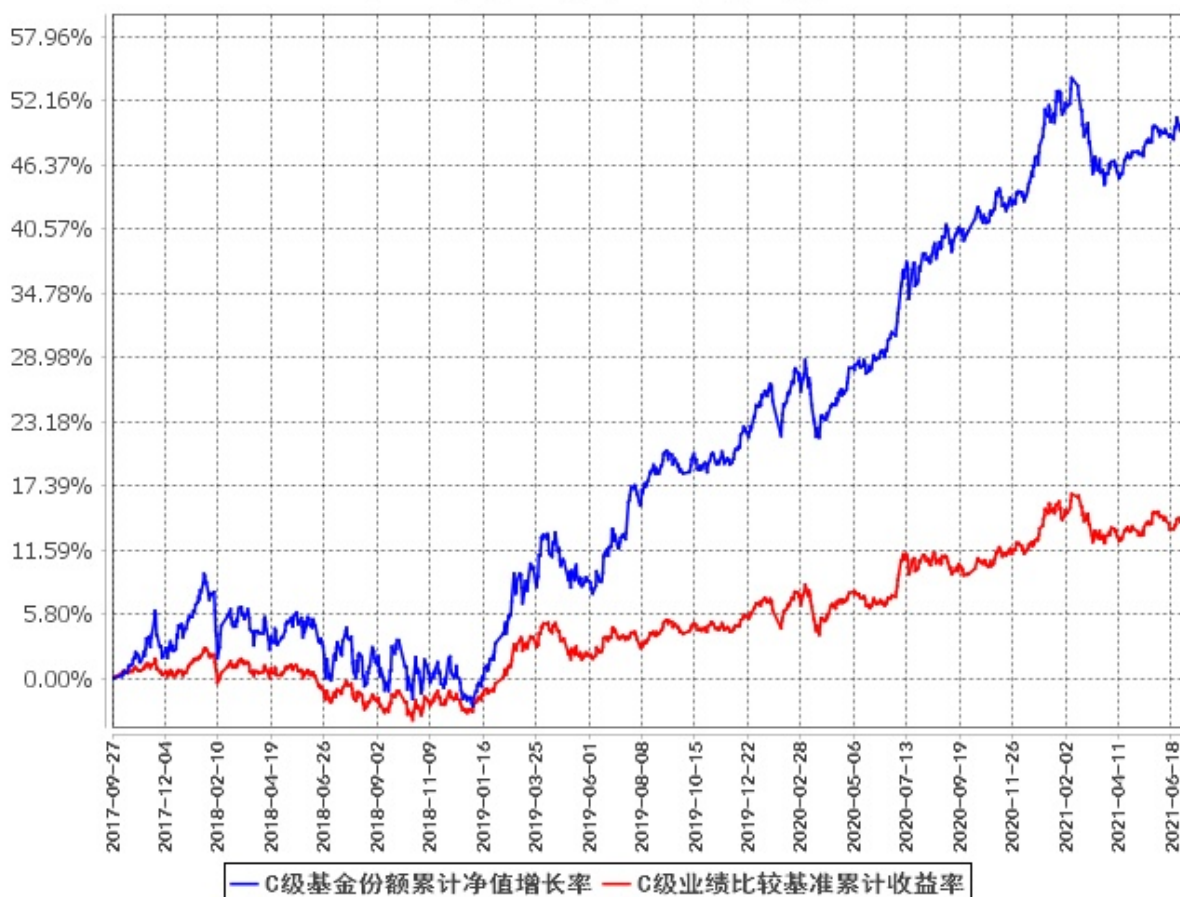
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.53%	0.26%	1.25%	0.25%	1.28%	0.01%
过去六个月	1.13%	0.42%	0.74%	0.33%	0.39%	0.09%
过去一年	13.87%	0.44%	6.11%	0.33%	7.76%	0.11%
过去三年	47.28%	0.57%	15.70%	0.33%	31.58%	0.24%
自基金合同 生效起至今	49.78%	0.57%	14.36%	0.32%	35.42%	0.25%

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
(2017年9月27日至2021年6月30日)**



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
(2017年9月27日至2021年6月30日)



§ 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		
焦翠	本基金基金经理	2018年3月16日	-	7	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，现任鹏扬基金管理有限公司现金管理部基金经理。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，2019 年 8 月 15 日至今任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理；2021 年 3 月 18 日至今任鹏扬景创混合型证券投资基金基金经理。
罗成	本基金基金经理	2018 年 3 月 16 日	-	10	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。现任鹏扬基金管理有限公司股票投资部基金经理。2018 年 3 月 16 日至今任鹏扬景兴混合型证券投资基金基金经理；2018 年 3 月 16 日至 2020 年 7 月 24 日任鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金基金经理；2020 年 7 月 21 日至今任鹏扬红利优选混合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 报告期内基金的投资策略和运作分析

股票方面，A 股市场今年上半年总体涨幅不大，但波动明显。结构上，传统企业表现较差，而以新能源汽车为代表的创新行业表现较好。虽然我们很认同创新驱动的价值创造，在前期也有所配置，但我们也始终相信，优质的商业模式和坚固的竞争壁垒对企业价值非常重要，行业高速增长不一定能给单个上市公司带来投资者目前所期望的 10 倍价值增长。

操作方面，本基金 2 季度初减持了成长股，持仓以高分红股票为主，此操作与市场短期走势不符，短期业绩不理想。基金选股比较偏重估值保护，在新兴行业配置不多，卖出过早。后续，一方面，我们相信中国经济仍然有较大增长空间，故而会选取估值和成长匹配的优质蓝筹公司坚守；另一方面，我们将增加基金管理的灵活性，在合理阶段和合适估值时对创新行业给予更多的关注。

债券方面，2 季度货币政策以稳为主，保持流动性合理充裕。4 月末政治局会议指出，要辩证看待 1 季度经济数据，当前经济恢复不均衡、基础不稳固；稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持；保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。受益于流动性合理充裕，回购利率围绕公开市场逆回购操作小幅波动，以及地方债发行进度延后导致机构存在一定程度配置压力，债券市场收益率总体下行，收益率曲线整体呈现小幅牛市变陡格局，中债综合全价指数小幅上涨 0.45%。

操作方面，本基金本报告期内积极把握流动性合理充裕背景下的票息机会，重点加仓 3 年左右的好名字 AAA 信用债。同时，4 月信用债发行量较大时期，在部分信用主体信用风险有所暴露的背景下，信用风险极低的银行主体发行的金融债券在 2 季度受到市场认可，本基金亦积极抓住此类债券

投资机会，较好地把握了此类债券收益率下行带来资本利得的投资机会。此外，本基金在 2 季度适度参与利率债的波段交易机会。

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 的基金份额净值为 1.3300 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.64%；截至本报告期末鹏扬景兴混合 C 的基金份额净值为 1.3189 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.53%；同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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	135,511,622.43	29.65
	其中：股票	135,511,622.43	29.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	266,575,145.86	58.32
	其中：债券	266,575,145.86	58.32
	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	14,000,000.00	3.06
	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	13,700,198.03	3.00
8	其他资产	27,297,834.93	5.97
9	合计	457,084,801.25	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	969,000.00	0.22
C	制造业	20,252,580.23	4.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,160,036.60	1.16
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	39,488.05	0.01
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	141,228.10	0.03
J	金融业	105,603,013.67	23.75
K	房地产业	1,190,500.00	0.27
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	145,471.20	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	14,291.73	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	1,984,998.41	0.45
S	综合	-	-
	合计	135,511,622.43	30.48

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	633,221	34,314,245.99	7.72
2	601398	工商银行	4,096,000	21,176,320.00	4.76
3	000001	平安银行	645,383	14,598,563.46	3.28
4	601939	建设银行	1,500,000	9,975,000.00	2.24
5	002142	宁波银行	250,000	9,742,500.00	2.19
6	601288	农业银行	2,000,000	6,060,000.00	1.36
7	600519	贵州茅台	2,900	5,964,430.00	1.34
8	600905	三峡能源	907,763	5,147,016.21	1.16
9	000651	格力电器	70,000	3,647,000.00	0.82
10	601688	华泰证券	200,000	3,160,000.00	0.71

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	24,074,400.00	5.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	83,139,900.00	18.70
	其中：政策性金融债	3,000,900.00	0.67
4	企业债券	30,386,000.00	6.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	111,319,000.00	25.04
7	可转债（可交换债）	17,655,845.86	3.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	266,575,145.86	59.96

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	102100570	21 川高速 MTN004(权益出资)	300,000	30,231,000.00	6.80
2	019645	20 国债 15	240,000	24,074,400.00	5.41
3	2028048	20 中国银行永续债 02	200,000	20,564,000.00	4.63
4	175190	20 中金 09	200,000	20,224,000.00	4.55
5	102100399	21 闽能源 MTN001	200,000	20,212,000.00	4.55

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

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	合约市值（元）	公允价值变动	风险说明
----	----	-----	---------	--------	------

		(买/卖)		(元)	
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-31,380.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

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

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招商银行(600036),工商银行(601398),20 中金09(175190),20 中国银行永续债 02(2028048),21 工商银行永续债 01(2128021),20 农业银行永续债 01(2028017)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。国家外汇管理局深圳市分局 2020 年 11 月 27 日对招商银行股份有限公司进行处罚(深外管检(2020)92 号),国家外汇管理局深圳市分局 2020 年 09 月 29 日对招商银行股份有限公司进行处罚(深外管检[2020]76 号),银保监会 2021 年 05 月 17 日对招商银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2021〕16 号),中国人民银行衡水市中心支行 2020 年 11 月 06 日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(衡银罚字[2020]第 1 号),银保监会 2020 年 12 月 25 日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2020〕71 号),国家外汇管理局北京外汇管理部 2020 年 10 月 26 日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(京汇罚〔2020〕31 号),中国证券业协会 2020 年 07 月 19 日对中国国际金融股份有限公司进行处罚,中国证监会 2021 年 01 月 18 日对中国国际金融股份有限公司进行处罚,中国证监会 2020 年 10 月 27 日对中国国际金融股份有限公司进行处罚,银保监会 2020 年 12 月 01 日对中国银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2020〕60 号),银保监会 2021 年 05 月 17 日对中国银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2021〕11 号),银保监会 2020 年 07 月 13 日对中国农业银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2020〕36 号),银保监会 2020 年 12

月 07 日对中国农业银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2020〕66 号),银保监会 2021 年 01 月 19 日对中国农业银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字〔2021〕1 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	121,424.54
2	应收证券清算款	24,059,503.52
3	应收股利	-
4	应收利息	2,925,317.88
5	应收申购款	191,588.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,297,834.93

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	110059	浦发转债	10,243,000.00	2.30
2	127024	盈峰转债	3,685,885.05	0.83
3	113044	大秦转债	528,957.40	0.12
4	110053	苏银转债	156,554.40	0.04
5	128136	立讯转债	133,673.85	0.03
6	113534	鼎胜转债	132,514.80	0.03
7	110057	现代转债	127,463.40	0.03
8	128081	海亮转债	122,806.80	0.03
9	110060	天路转债	121,385.60	0.03
10	113026	核能转债	101,500.80	0.02
11	127013	创维转债	82,095.00	0.02
12	123023	迪森转债	70,254.50	0.02
13	113530	大丰转债	69,686.40	0.02
14	113024	核建转债	65,580.80	0.01
15	110058	永鼎转债	46,597.50	0.01
16	113030	东风转债	30,878.40	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	5,147,016.21	1.16	新股锁定期流通受限

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	鹏扬景兴混合 A	鹏扬景兴混合 C
报告期期初基金份额总额	445,050,537.22	96,986,478.67
报告期期间基金总申购份额	15,426,127.93	12,722,561.59
减：报告期期间基金总赎回份额	196,056,596.74	39,257,091.48
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	264,420,068.41	70,451,948.78

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

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	2021 年 4 月 27 日- 2021 年 6 月 30 日	90,421,231.89	-	-	90,421,231.89	27.00%
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 7 月 21 日