

鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| 基金简称 | 鹏扬核心价值混合 | |
| 基金主代码 | 006051 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2019 年 1 月 29 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 82,596,407.99 份 | |
| 投资目标 | 本基金以低估或合理价格买入并持有具备核心竞争力、能够持续为社会创造更大价值的企业，通过资产配置和精选个股，在控制风险的前提下，力争实现更多超额回报。 | |
| 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 | 中证 800 指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+中债综合财富(总值)指数收益率*20% | |
| 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，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 | |
| 基金管理人 | 鹏扬基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 鹏扬核心价值混合 A | 鹏扬核心价值混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 006051 | 006052 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 62,764,006.24 份 | 19,832,401.75 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 (2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日) | |
|-----------------|--------------------------------------|---------------|
| | 鹏扬核心价值混合 A | 鹏扬核心价值混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -2,186,972.34 | -704,262.57 |
| 2. 本期利润 | -8,005,017.45 | -2,499,526.15 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1261 | -0.1247 |
| 4. 期末基金资产净值 | 85,205,768.85 | 26,315,933.30 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.3576 | 1.3269 |

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) 扣除相关费用和信用减值损失后的余额, 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

鹏扬核心价值混合 A

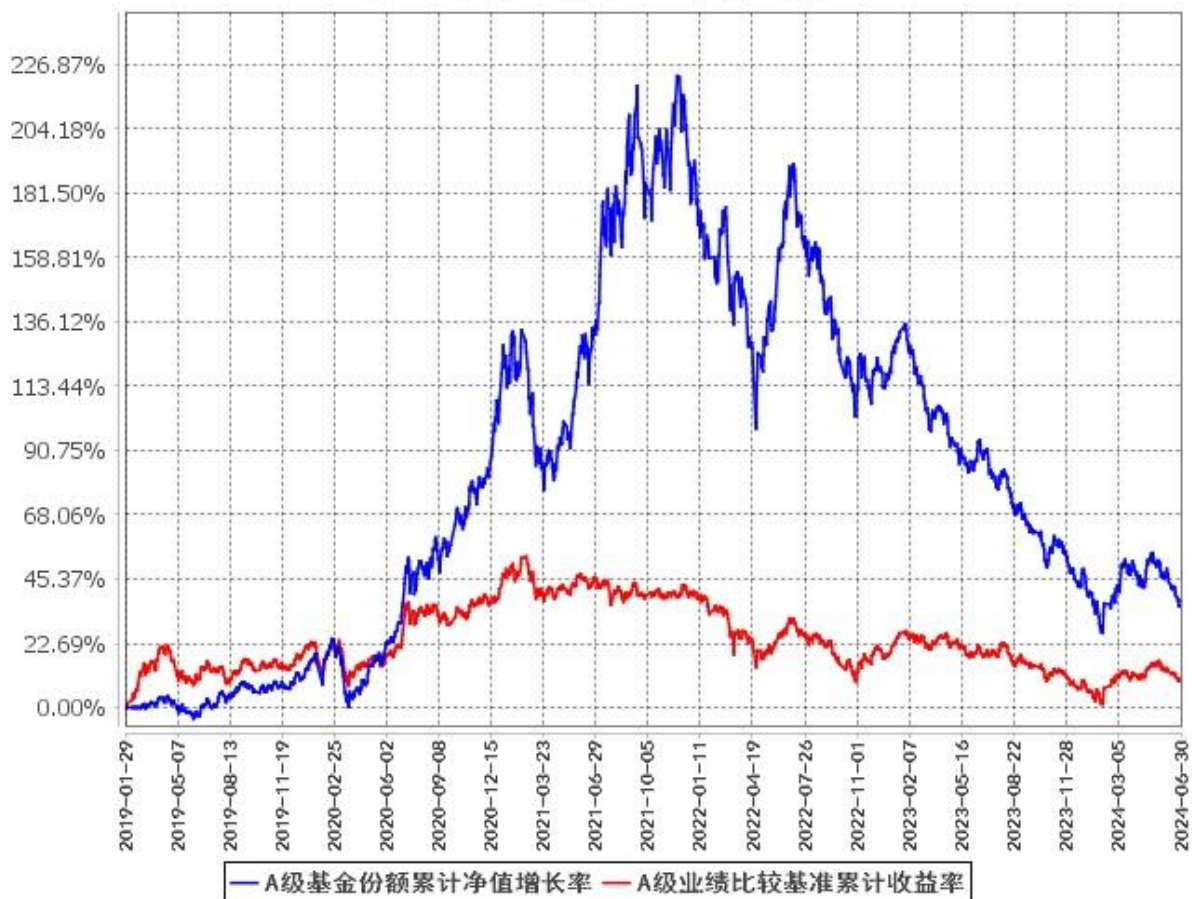
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -8.53% | 1.18% | -1.21% | 0.64% | -7.32% | 0.54% |
| 过去六个月 | -8.74% | 1.38% | 0.06% | 0.81% | -8.80% | 0.57% |
| 过去一年 | -28.76% | 1.18% | -7.79% | 0.74% | -20.97% | 0.44% |
| 过去三年 | -42.57% | 1.66% | -24.62% | 0.84% | -17.95% | 0.82% |
| 过去五年 | 34.22% | 1.64% | -3.74% | 0.90% | 37.96% | 0.74% |
| 自基金合同生效起至今 | 35.76% | 1.59% | 9.57% | 0.93% | 26.19% | 0.66% |

鹏扬核心价值混合 C

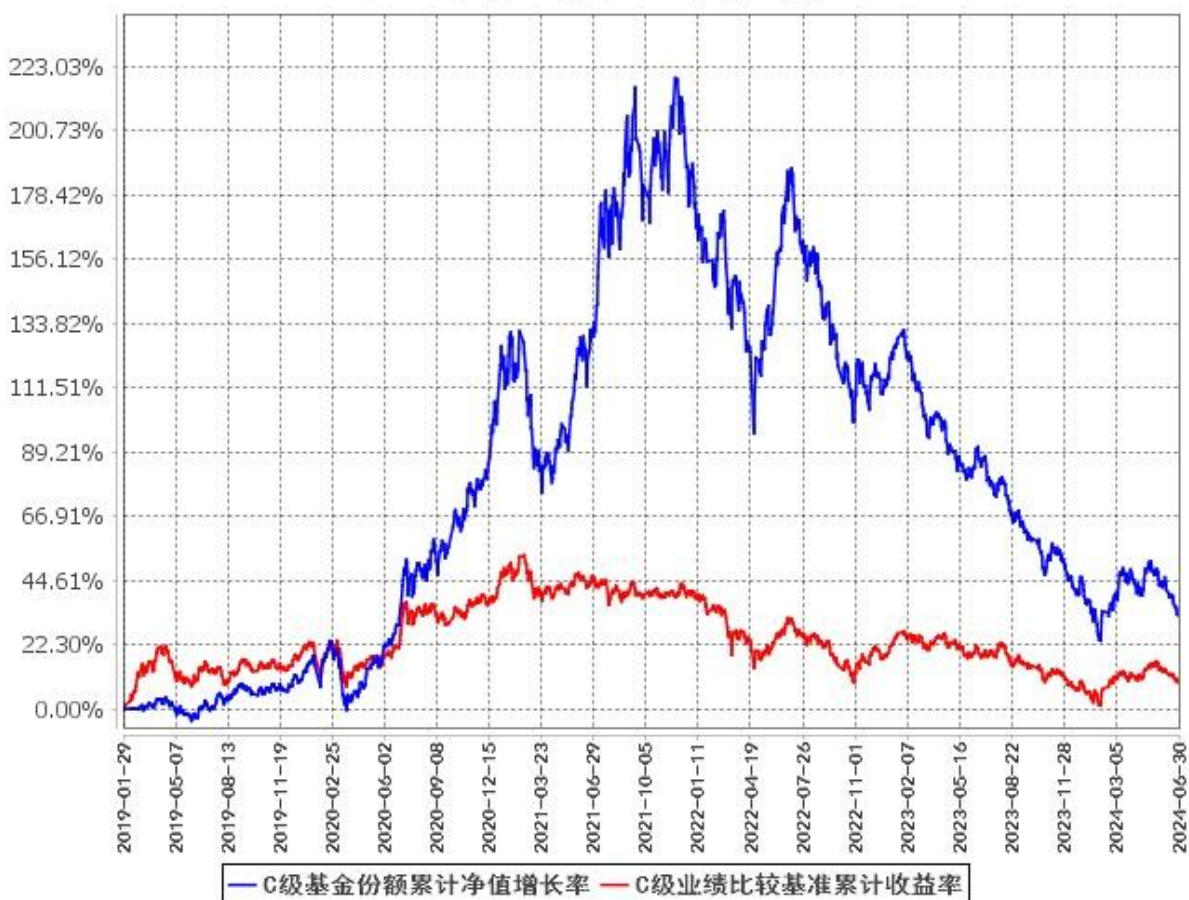
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -8.62% | 1.18% | -1.21% | 0.64% | -7.41% | 0.54% |
| 过去六个月 | -8.92% | 1.38% | 0.06% | 0.81% | -8.98% | 0.57% |
| 过去一年 | -29.05% | 1.18% | -7.79% | 0.74% | -21.26% | 0.44% |
| 过去三年 | -43.26% | 1.66% | -24.62% | 0.84% | -18.64% | 0.82% |
| 过去五年 | 31.44% | 1.64% | -3.74% | 0.90% | 35.18% | 0.74% |
| 自基金合同生效起至今 | 32.69% | 1.59% | 9.57% | 0.93% | 23.12% | 0.66% |

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
(2019年1月29日至2024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
(2019年1月29日至2024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 | | |
| 邓彬彬 | 本基金基金经理, 权益投资部副总监 | 2020年6月29日 | - | 16 | 中国人民银行研究生部金融学硕士。曾任国投瑞银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投资经理、基金经理, 华夏基金管理有限公司研究员、基金经理, 百毅资本管理有限公司投资经理。现任鹏扬基金管理有限公司权益投资部副总监。2020年6月29日至2021年7月 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | <p>20 日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 29 日至今任鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020 年 6 月 29 日至今任鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金基金经理；2021 年 2 月 2 日至今任鹏扬先进制造混合型证券投资基金基金经理；2022 年 1 月 27 日至今任鹏扬产业趋势一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 9 月 1 日至今任鹏扬产业智选一年持有期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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现涉及本基金的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的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 2 季度，国内经济恢复缓慢，原因有以下几点：第一，政府虽然出台了一系列房地产政策，但是成交量和价格仍然不佳，房地产市场恢复可能需要更长时间。第二，居民收入开始显著影响中高端消费。第三，制造业盈利一般。从产业来看，表现较好的主要有三类：第一，具有高股息特点的的稳定类资产，如铜铝、煤油、公用事业。第二，受益于全球 AI 革命的光模块和端侧 AI。第三，港股的互联网板块。其他板块都表现不佳。

操作方面，本基金本报告期内适度调整了组合持仓，更加注重股票的估值水平。一方面更加聚焦于锂电的优质标的，加仓了电网设备；另一方面，继续持有铜铝等周期品、互联网、食品饮料。组合持仓更加均衡。

展望股票市场，政策方面，当前的政策力度还不足以改变企业盈利趋势或提升市场风险偏好。首先总量刺激政策出台不着急；其次房地产政策思路发生改变但力度不够；最后中央政策的核心出发点是科技和安全，例如近期人民银行、科技部等七部门联合印发科技金融工作方案，表明资源将继续向生产领域倾斜。我们会继续耐心等待政策重大转机，包括降息、财政资金参与收储商品房以及限制新兴产业的低效产能扩张等。企业盈利方面，出口拉动部分行业盈利，消费与地产继续抑制企业盈利，部分新兴产业产能过剩导致销量好但利润差。在“财政收储+限制产能扩张”政策推出前，A 股企业整体盈利仍处于低位，无向上弹性，政策转变后企业盈利将进入上行趋势。受益于出口、供给理性或加大分红回购的行业回报更好。流动性与估值方面，关于流动性的价格，美国的金融条件来回摇摆，当前依然很宽松，暂时难以看到经济进入负循环，预计美债利率不会更高但会在高位维持更长时间。关于流动性的量，全社会超额流动性充裕，但资金流向避险资产。股市流动性方面，外资对中国资产仍极度低配。估值方面，A 股风险溢价与股息回报较高。

总体上，我们主要看好以下方向：第一，估值合理的板块，如产能开始放缓、盈利见底的锂电池和负极材料。第二，需求平稳、供给受限的。如铜铝油等周期型行业；第三，调整幅度较大的消费、互联网龙头和创新药企业。第四，部分仍具备性价比的高股息品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬核心价值混合 A 的基金份额净值为 1.3576 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.53%；截至本报告期末鹏扬核心价值混合 C 的基金份额净值为 1.3269 元，本报告期基金份额

净值增长率为-8.62%；同期业绩比较基准收益率为-1.21%。

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 | 100,318,834.66 | 88.24 |
| | 其中：股票 | 100,318,834.66 | 88.24 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 6,782,980.80 | 5.97 |
| | 其中：债券 | 6,782,980.80 | 5.97 |
| | 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 | 2,202,295.95 | 1.94 |
| 8 | 其他资产 | 4,390,667.10 | 3.86 |
| 9 | 合计 | 113,694,778.51 | 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 9,470,396.64 元，占期末基金资产净值的比例为 8.49%。

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 | 8,025,871.00 | 7.20 |
| C | 制造业 | 73,907,443.02 | 66.27 |
| 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 | - | - |
| 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 | 6,381,846.00 | 5.72 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 2,533,278.00 | 2.27 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| 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 | 90,848,438.02 | 81.46 |

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 | - | - |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | - | - |
| E 金融 | - | - |
| F 医疗保健 | - | - |
| G 工业 | 771,789.59 | 0.69 |
| H 信息技术 | 473,461.88 | 0.42 |
| I 电信服务 | 8,225,145.17 | 7.38 |
| J 公用事业 | - | - |
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 9,470,396.64 | 8.49 |

注：以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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 | 300014 | 亿纬锂能 | 258,800 | 10,331,296.00 | 9.26 |
| 2 | 300274 | 阳光电源 | 133,420 | 8,276,042.60 | 7.42 |
| 3 | 00700 | 腾讯控股 | 24,200 | 8,225,145.17 | 7.38 |
| 4 | 601600 | 中国铝业 | 987,800 | 7,536,914.00 | 6.76 |
| 5 | 300750 | 宁德时代 | 41,300 | 7,435,239.00 | 6.67 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 5,000 | 7,336,950.00 | 6.58 |
| 7 | 603659 | 璞泰来 | 474,251 | 6,701,166.63 | 6.01 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 8 | 000858 | 五粮液 | 51,700 | 6,619,668.00 | 5.94 |
| 9 | 603993 | 洛阳钼业 | 767,900 | 6,527,150.00 | 5.85 |
| 10 | 000333 | 美的集团 | 80,700 | 5,205,150.00 | 4.67 |

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 | 6,782,980.80 | 6.08 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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 | 6,782,980.80 | 6.08 |

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 | 019698 | 23 国债 05 | 63,000 | 6,377,196.58 | 5.72 |
| 2 | 019727 | 23 国债 24 | 2,000 | 203,638.08 | 0.18 |
| 3 | 019733 | 24 国债 02 | 2,000 | 202,146.14 | 0.18 |
| 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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，惠州亿纬锂能股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、中国证监会地方监管机构的处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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 | 35,415.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,342,282.22 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 12,969.77 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,390,667.10 |

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 | 鹏扬核心价值混合 A | 鹏扬核心价值混合 C |
|-------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 64,830,382.12 | 20,309,336.51 |

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 307,065.31 | 198,287.21 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,373,441.19 | 675,221.97 |
| 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 | 62,764,006.24 | 19,832,401.75 |

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

单位：份

| 项目 | 鹏扬核心价值混合 A | 鹏扬核心价值混合 C |
|-------------------------------|--------------|------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 2,022,512.25 | - |
| 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 | 2,022,512.25 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例 (%) | 2.45 | - |

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核心价值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬核心价值灵活配置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

2024 年 7 月 18 日