

# 鹏扬景创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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	鹏扬景创混合	
基金主代码	010465	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 11 月 27 日	
报告期末基金份额总额	254,397,499.18 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	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 *75%+沪深 300 指数收益率 *20%+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	鹏扬景创混合 A	鹏扬景创混合 C
下属分级基金的交易代码	010465	010466
报告期末下属分级基金的份额总额	175,952,542.06 份	78,444,957.12 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)	
	鹏扬景创混合 A	鹏扬景创混合 C
1. 本期已实现收益	187,930.49	-168,492.64
2. 本期利润	10,166,513.99	4,884,573.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0522	0.0486
4. 期末基金资产净值	187,495,126.91	83,395,810.49
5. 期末基金份额净值	1.0656	1.0631

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

鹏扬景创混合 A

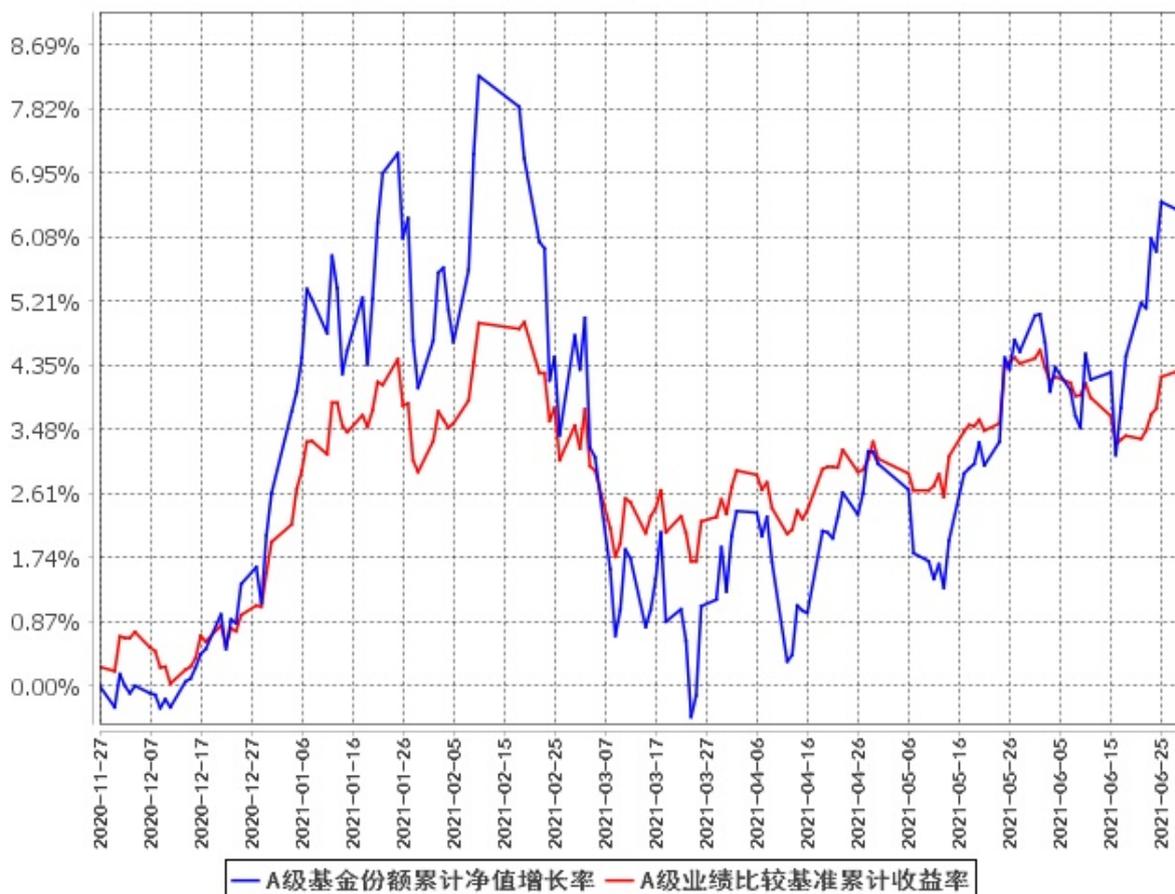
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.21%	0.50%	1.75%	0.22%	3.46%	0.28%
过去六个月	3.85%	0.68%	2.13%	0.31%	1.72%	0.37%
自基金合同 生效起至今	6.56%	0.63%	4.12%	0.29%	2.44%	0.34%

鹏扬景创混合 C

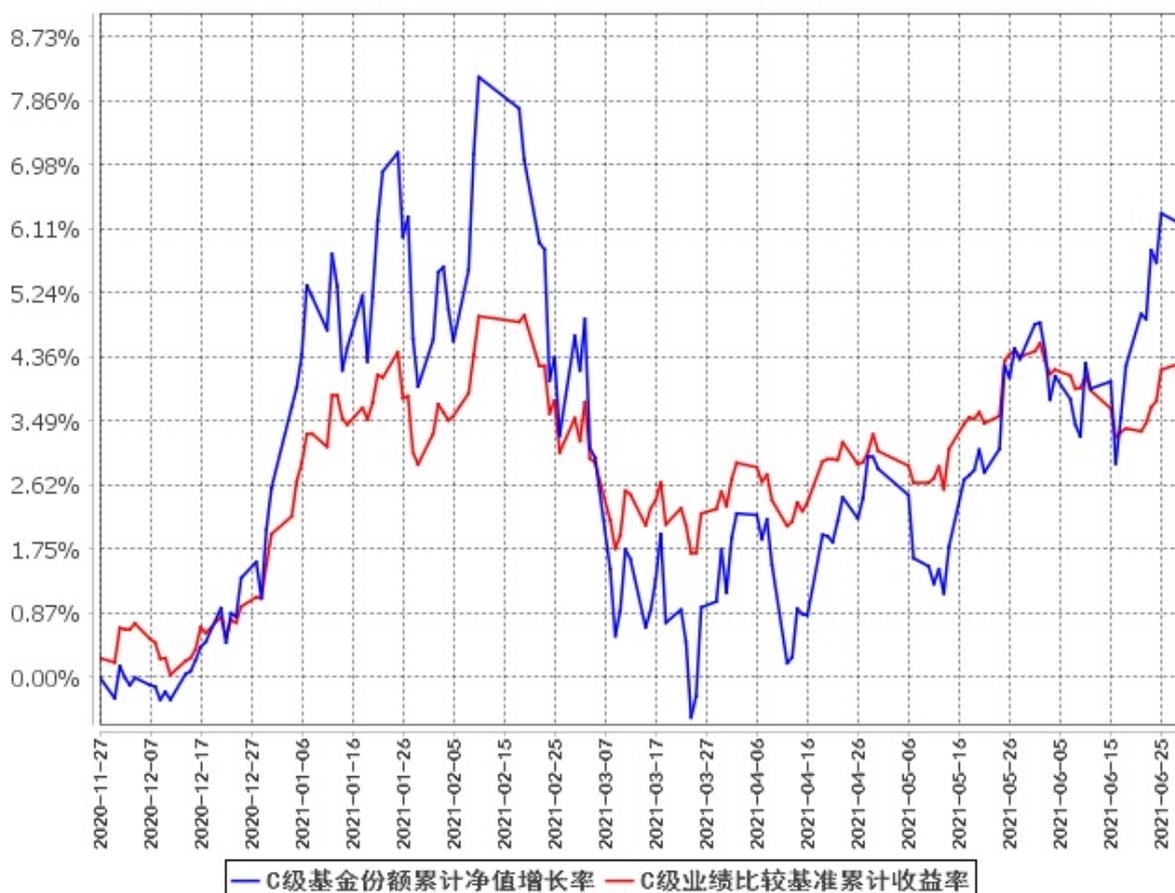
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.10%	0.50%	1.75%	0.22%	3.35%	0.28%
过去六个月	3.64%	0.68%	2.13%	0.31%	1.51%	0.37%
自基金合同 生效起至今	6.31%	0.63%	4.12%	0.29%	2.19%	0.34%

### 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  
(2020年11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  
(2020年11月27日至2021年6月30日)**



注：(1) 本基金合同于 2020 年 11 月 27 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

(2) 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		
焦翠	本基金基金经理	2021 年 3 月 18 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

				<p>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。</p>
张望	本基金基金经理, 股票投资部研究总监	2020 年 11 月 27 日	-	<p>11</p> <p>清华大学生物系理学硕士，曾任华夏基金管理有限公司化工行业研究员、研究部周期组组长，海宁拾贝投资管理合伙企业(有限合伙)周期组组长、基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司股票投资部研究总监。2020 年 3 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 7 月 2 日至今任鹏扬景惠六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2020 年 9 月 7 日至今任鹏扬景泓回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020 年 11 月 27 日至今任鹏扬景创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 2 季度，全球经济总体处于分步复苏状态，美国经济受疫情缓解和拜登财政刺激政策影响复苏进程明显加快。中国经济增长在出口和房地产投资的支持下仍处于扩张周期，但受上游原材料价格大幅上涨和财政支出后置的影响，总需求增长出现小幅放缓迹象；通货膨胀方面，CPI 同比保持低位，PPI 同比大幅上升并保持高位，通货膨胀上行风险有所扩大但总体可控；流动性方面，通过央行灵活适度的公开市场操作，总体保持中性偏宽松局面；信用扩张方面，受票据短贷、企业债、政府债、非标的压缩影响，2 季度社会融资规模存量增速快速回落，对总需求扩张带来不利影响。

2021 年 2 季度，在流动性较宽松的情况下，权益市场的表现比预期要好一些。尤其是在结构上，市场对于成长股的容忍度要高很多。我们可以看到半导体、新能源汽车以及军工行业的表现都非常好，在经济出现高点、开始下滑的背景下，市场对于景气度可以全年维持的行业、高增长的行业给予了非常高的估值忍耐度。此外在有 20%-30%确定性增长的医药板块，市场也持续给予了较高的关注度，部分企业已经回到了 1 季度的高位。周期方面，由于经济承受压力，尤其是地产基建产业链，

政府始终保持克制的态度，行业需求不及预期，市场表现一般；包括银行业在内的金融行业，在经济逐渐向下的时候，预期也在下调，虽然板块估值不高，但因缺乏催化剂而表现不佳。

操作方面，本基金本报告期内的操作是先降后升，配置逐渐向高景气的科技行业 and 高端制造业倾斜。在 4 月初出于对于通胀的担忧，我们适当地降低了仓位，主要减持了因大宗商品上涨过快而受损的行业，逐步布局新能源汽车、光伏、机械中的专用设备行业，减持了大量的金融股，这一结构延续到 5 月中下旬。在国内外通胀报出来，但无论是国内、还是国外，货币都没有看到收紧迹象，而科技行业延续了高增长的时候，我们开始提高仓位，增配了科技行业中的半导体、光伏、新能源汽车，并开始布局一些传统的消费行业如汽车家电，以保持整体结构上的高弹性。

2021 年 2 季度，债券市场触底回升，中债综合全价指数小幅上涨 0.45%。市场回升主要有两个驱动因素，其一，4 月的政治局会议明确提出“要用好稳增长压力较小的窗口期”和“要防范化解经济金融风险”，政策方向从“稳增长”转为“深化供给侧结构性改革”；其二，专项债发行进度延后和信用债券市场的净发行减少导致债券市场供不应求。受短期资金面较为宽松的影响，收益率曲线整体呈现小幅牛市变陡格局。信用利差方面，在资产荒背景下，信用市场整体利差进一步收窄，部分 AA(2) 城投债下行幅度较大，推动中低等级利差有所收窄。

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。

展望未来，我们认为 3 季度可能出现宽幅震荡的行情。从 3 季度开始，我们将面临消费没有超预期的反弹，出口开始逐渐下滑的形势，意外降准也表现出了央行对于下半年国内经济的担忧。所以，和经济周期强相关的行业可能面临着不确定的风险。另一方面，行业景气度持续上行的板块，如新能源汽车，板块估值已经进入到非常高位水平，板块估值再向上扩张的空间十分有限。因此，板块配置上，我们更倾向于均衡配置，适当向制造业方向进行倾斜，尤其是装备、材料等领域。我们判断如果经济下行超预期，而央行又不愿意启动地产和基建，那么制造业是政策倾斜的最好的方向，碳中和相关的产业也会有比较好的政策倾斜，可以进行适当的配置。此外现在估值还不算贵的军工、机械中的专用设备、家电汽车等板块也是不错的配置方向。

综合以上因素分析，3 季度我们会保持一个中等偏上的仓位进行波段操作。在配置上以子行业 and 个股选择为主，着重开始匹配明年的估值。板块上以制造业为主，尤其是机械装备和材料行业，适

度配置医药板块和消费。长期看，优秀的龙头企业，仍然是我们投资的首选标的。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景创混合 A 的基金份额净值为 1.0656 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.21%；截至本报告期末鹏扬景创混合 C 的基金份额净值为 1.0631 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.10%；同期业绩比较基准收益率为 1.75%。

#### 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	115,671,426.66	42.53
	其中：股票	115,671,426.66	42.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	136,579,872.90	50.22
	其中：债券	136,579,872.90	50.22
	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	6,000,000.00	2.21
	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	10,405,982.77	3.83
8	其他资产	3,301,030.74	1.21
9	合计	271,958,313.07	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 14,443,032.46 元，占期末基金资产净值的比例为 5.33%。

### 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	3,113,952.00	1.15
B	采矿业	-	-
C	制造业	75,337,143.35	27.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,268,628.60	3.42
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	5,672,170.70	2.09
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	605,184.51	0.22
J	金融业	34,721.10	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,589,350.40	1.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	22,169.10	0.01
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	3,574,060.00	1.32
S	综合	-	-
	合计	101,228,394.20	37.37

### 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	872,286.11	0.32
B 消费者非必需品	4,390,698.94	1.62
C 消费者常用品	1,846,094.29	0.68
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	1,454,143.01	0.54
H 信息技术	-	-
I 电信服务	5,879,810.11	2.17
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	14,443,032.46	5.33

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	002460	赣锋锂业	56,000	6,781,040.00	2.50
2	00700	腾讯控股	12,100	5,879,810.11	2.17
3	600905	三峡能源	907,763	5,147,016.21	1.90
4	300274	阳光电源	41,300	4,751,978.00	1.75
5	300003	乐普医疗	146,300	4,699,156.00	1.73
6	002271	东方雨虹	80,600	4,458,792.00	1.65
7	01691	JS 环球生活	241,500	4,390,698.94	1.62
8	002049	紫光国微	28,350	4,371,286.50	1.61
9	000858	五粮液	14,500	4,319,405.00	1.59
10	002831	裕同科技	140,000	4,156,600.00	1.53

### 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	15,000,000.00	5.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,676,000.00	10.95
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,400,000.00	14.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,588,500.00	18.31
7	可转债（可交换债）	1,915,372.90	0.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	136,579,872.90	50.42

### 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	019640	20 国债 10	150,000	15,000,000.00	5.54
2	102100252	21 宁河西 MTN001	100,000	10,280,000.00	3.79
3	102002241	20 青岛城投 MTN004	100,000	10,190,000.00	3.76
4	102002269	20 金融街 MTN003	100,000	10,181,000.00	3.76
5	2180026	21 济南城建债 01	100,000	10,121,000.00	3.74

## 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 20 邮储银行永续债(2028006)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。中国银行间市场交易商协会 2021 年第 8 次自律处分会议审议决定对中国邮政储蓄银行股份有限公司进行处罚,银保监会 2020 年 12 月 25 日对中国邮政储蓄银行股份有限公司进行处罚(银保监罚决字(2020)72 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	306,549.74
2	应收证券清算款	1,023,042.07
3	应收股利	43,767.12

4	应收利息	1,917,461.83
5	应收申购款	10,209.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,301,030.74

#### 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	113013	国君转债	564,050.00	0.21
2	113044	大秦转债	203,761.80	0.08
3	128133	奇正转债	159,427.50	0.06
4	128021	兄弟转债	141,966.00	0.05
5	113542	好客转债	129,186.40	0.05
6	113611	福 20 转债	106,695.80	0.04

#### 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	1.90	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	鹏扬景创混合 A	鹏扬景创混合 C
报告期期初基金份额总额	206,330,263.44	127,067,916.49
报告期期间基金总申购份额	39,947.45	1,382,522.85
减：报告期期间基金总赎回份额	30,417,668.83	50,005,482.22
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	175,952,542.06	78,444,957.12

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 1 日-2021 年 6 月 30 日	98,670,615.50	-	-	98,670,615.50	38.79%
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创混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬景创混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景创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