

# 鹏扬景合六个月持有期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	鹏扬景合六个月混合
基金主代码	009266
交易代码	009266
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 4 日
报告期末基金份额总额	408,553,960.65 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	兴业银行股份有限公司

### § 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)
1. 本期已实现收益	16,812,916.71
2. 本期利润	20,655,149.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0357
4. 期末基金资产净值	435,758,625.57
5. 期末基金份额净值	1.0666

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。

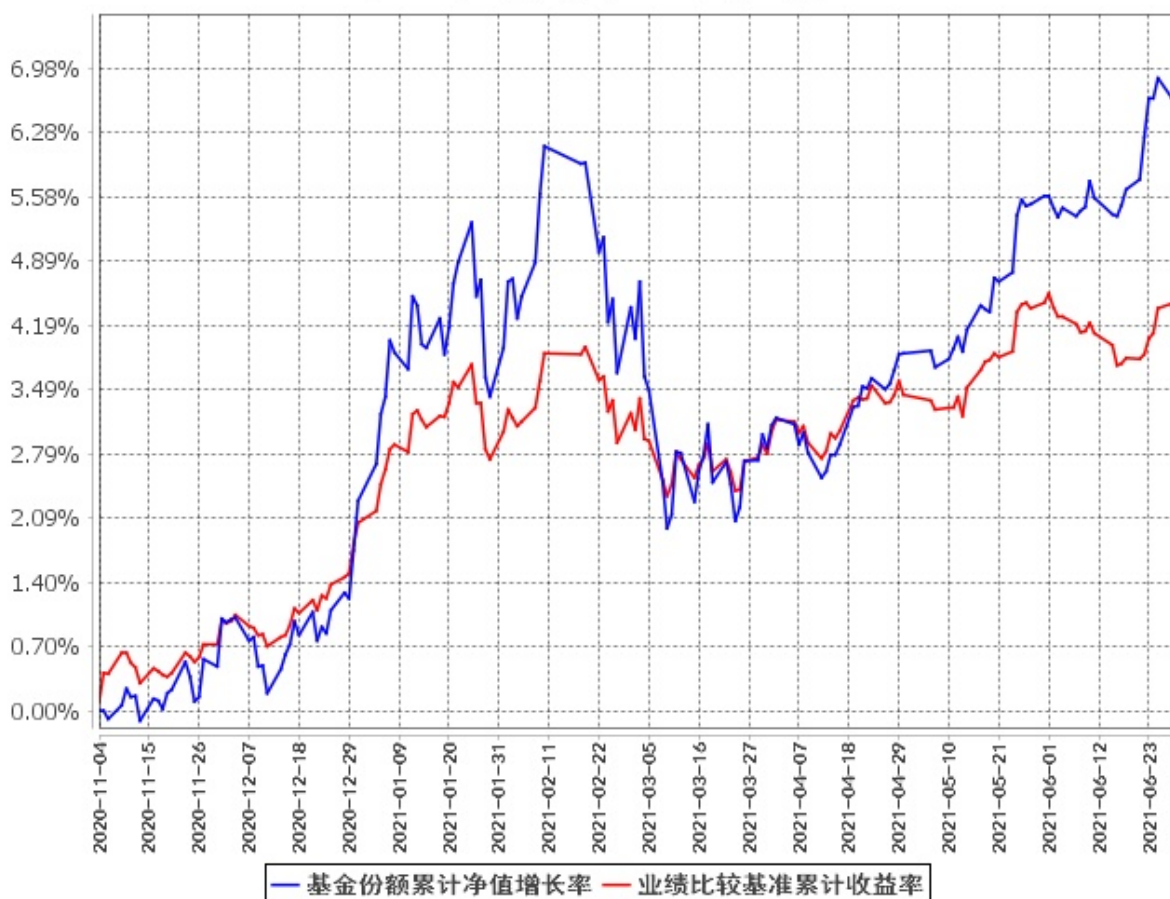
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	3.70%	0.17%	1.51%	0.13%	2.19%	0.04%
过去六个月	4.28%	0.36%	2.26%	0.18%	2.02%	0.18%
自基金合同 生效起至今	6.66%	0.33%	4.34%	0.17%	2.32%	0.16%

### 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

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4日至2021年6月30日)



注：(1)本基金合同于2020年11月4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		
李刚	本基金基金经理, 副总经理	2020年11月4日	-	19	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

				<p>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 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>
李沁	本基金基金经理, 固定收益部利率及高等级策略总监	2020 年 11 月 4 日	-	<p>7</p> <p>北京大学西方经济学硕士、香港大学金融学硕士。曾任中债资信评估有限公司信用分析师、北京鹏扬投资管理有限公司信用分析师, 鹏扬基金管理有限公司专户投资部信用分析师、投资组合经理、投资经理。现任鹏扬基金管理有限公司固定收益部利率及高等级策略总监。2019 年 8 月 29 日至今任鹏扬淳盈 6 个月定期开放债券型证</p>

				券投资基金基金经理；2019 年 9 月 12 日至今任鹏扬双利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 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 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基金经理；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 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。
吴西燕	本基金基金经理	2021 年 1 月 8 日	-	15 上海财经大学经济学硕士，曾任国海富兰克林基金管理有限公司基金经理和研究主管、富敦投资管理(上海)有限公司股票投资组合经理。现任鹏扬基金管理有限公司股票投资部基金经理。2021 年 1 月 8 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 25 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。

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，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，本基金本报告期内适度做多。具体而言，4 月初，组合小幅降低久期后维持中性，结构上减持了部分资质偏弱的信用债；5 月初，组合债券部位重新采取进攻策略，将久期提升至 3 年左右，主要增持了长端和超长端的利率债，信用债部分变动不大；6 月份，组合久期从月初的 2.5-3 年逐步降低至 1 年左右，出于对资金面的谨慎，主要减持了长端和超长端的利率债。信用方面，主要减持了部分利差保护不足的信用债，并在市场收益率上行、利差扩大后通过一级市场增持了具有一定相对价值的 3 年和 5 年品种。

权益方面，2021 年 2 季度，全球股票市场“再通胀”交易降温，美债收益率明显下行和美国经济复苏前景推动美国大型科技股票大幅回升。国内股票市场 A 股成长风格大幅跑赢价值风格，代表大盘价值风格的上证 50 指数下跌 1.15%，沪深 300 指数上涨 3.48%；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 26.05%和 11.29%。从行业板块来看，新能源、半导体、生物医药等科技成长行业景气度较高，业绩增长预期较快，行业涨幅居前；而受损于上游成本大幅上涨的家电，受政策不利影响的房地产、建筑装饰和受猪价明显下跌影响的农林牧渔等行业跌幅居前。

操作方面，本基金本报告期内降低了股票仓位的持仓比例，截止 2 季度末股票仓位在 19%左右。我们在 2 季度主要减持了玻纤、工程机械等顺周期行业的个股，增持了医药、白酒等景气赛道的个股，增加了 PEG 更有性价比的部分消费行业股票的持仓。同时考虑到港股的流动性环境，我们在 2 季度清空了港股的持仓。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0666 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.70%；同期业绩比较基准收益率为 1.51%。

#### 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	83,942,139.41	18.79
	其中：股票	83,942,139.41	18.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	326,277,255.53	73.02
	其中：债券	326,277,255.53	73.02
	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	29,121,551.26	6.52
8	其他资产	7,487,048.12	1.68
9	合计	446,827,994.32	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	5,850.78	0.00
B	采矿业	681,207.00	0.16
C	制造业	36,807,848.41	8.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,160,036.60	1.18
E	建筑业	25,371.37	0.01
F	批发和零售业	2,664,052.00	0.61
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	40,226.27	0.01
J	金融业	37,792,353.10	8.67
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	655,877.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	95,025.15	0.02
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	83,942,139.41	19.26

## 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	162,400	8,800,456.00	2.02
2	600919	江苏银行	1,178,700	8,368,770.00	1.92
3	600905	三峡能源	907,763	5,147,016.21	1.18
4	600000	浦发银行	468,000	4,680,000.00	1.07
5	601939	建设银行	628,100	4,176,865.00	0.96
6	600519	贵州茅台	1,700	3,496,390.00	0.80
7	002475	立讯精密	65,100	2,994,600.00	0.69
8	601677	明泰铝业	147,119	2,876,176.45	0.66
9	603883	老百姓	50,200	2,644,536.00	0.61
10	601601	中国太保	81,600	2,363,952.00	0.54

## 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	48,991,900.00	11.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,345,000.00	11.55
	其中：政策性金融债	10,038,000.00	2.30
4	企业债券	60,141,000.00	13.80
5	企业短期融资券	30,015,000.00	6.89
6	中期票据	131,348,000.00	30.14
7	可转债（可交换债）	5,436,355.53	1.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	326,277,255.53	74.88

## 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	101801420	18 川铁投 MTN006	300,000	30,369,000.00	6.97
2	101800782	18 北控水务 MTN002A	300,000	30,252,000.00	6.94
3	112789	18 深投 03	300,000	30,120,000.00	6.91
4	163862	21 国君 S2	300,000	30,021,000.00	6.89
5	019645	20 国债 15	290,000	29,089,900.00	6.68

## 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 21 国君 S2(163862), 21 浦发银行 01(2128012) 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。中国证券业协会 2020 年 07 月 19 日对国泰君安证券股份有限公司进行处罚, 上海证监局 2020 年 11 月 10 日对国泰君安证券股份有限公司进行处罚(沪证监决[2020]173 号), 国家外汇管理局上海市分局 2020 年 11 月 26 日对上海浦东发展银行股份有限公司进行处罚(上海汇管罚字【2020】20200007 号), 上海银保监局 2021 年 04 月 23 日对上海浦东发展银行股份有限公司进行处罚(沪银保监罚决字(2021) 29 号), 上海银保监局 2020 年 08 月 10 日对上海浦东发展银行股份有限公司进行处罚(沪银保监银罚决字(2020) 12 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	127,342.15
2	应收证券清算款	1,996,795.23
3	应收股利	-
4	应收利息	5,244,088.87
5	应收申购款	118,821.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,487,048.12

## 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	113040	星宇转债	2,008,880.60	0.46
2	113011	光大转债	1,964,860.00	0.45

## 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	1.18	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

报告期期初基金份额总额	767,691,206.42
报告期期间基金总申购份额	21,842,707.52
减：报告期期间基金总赎回份额	380,979,953.29
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	408,553,960.65

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合六个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬景合六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景合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 7 月 21 日