

鹏扬景科混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬景科混合	
基金主代码	008499	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 10 日	
报告期末基金份额总额	397,574,910.04 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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬景科混合 A	鹏扬景科混合 C
下属分级基金的交易代码	008499	008500
报告期末下属分级基金的份额总额	284,048,768.94 份	113,526,141.10 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(2022年1月1日—2022年3月31日)	
	鹏扬景科混合 A	鹏扬景科混合 C
1. 本期已实现收益	-11,252,295.21	-4,138,266.61
2. 本期利润	-34,771,900.34	-11,856,686.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0953	-0.0933
4. 期末基金资产净值	339,869,752.01	134,797,273.21
5. 期末基金份额净值	1.1965	1.1874

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

鹏扬景科混合 A

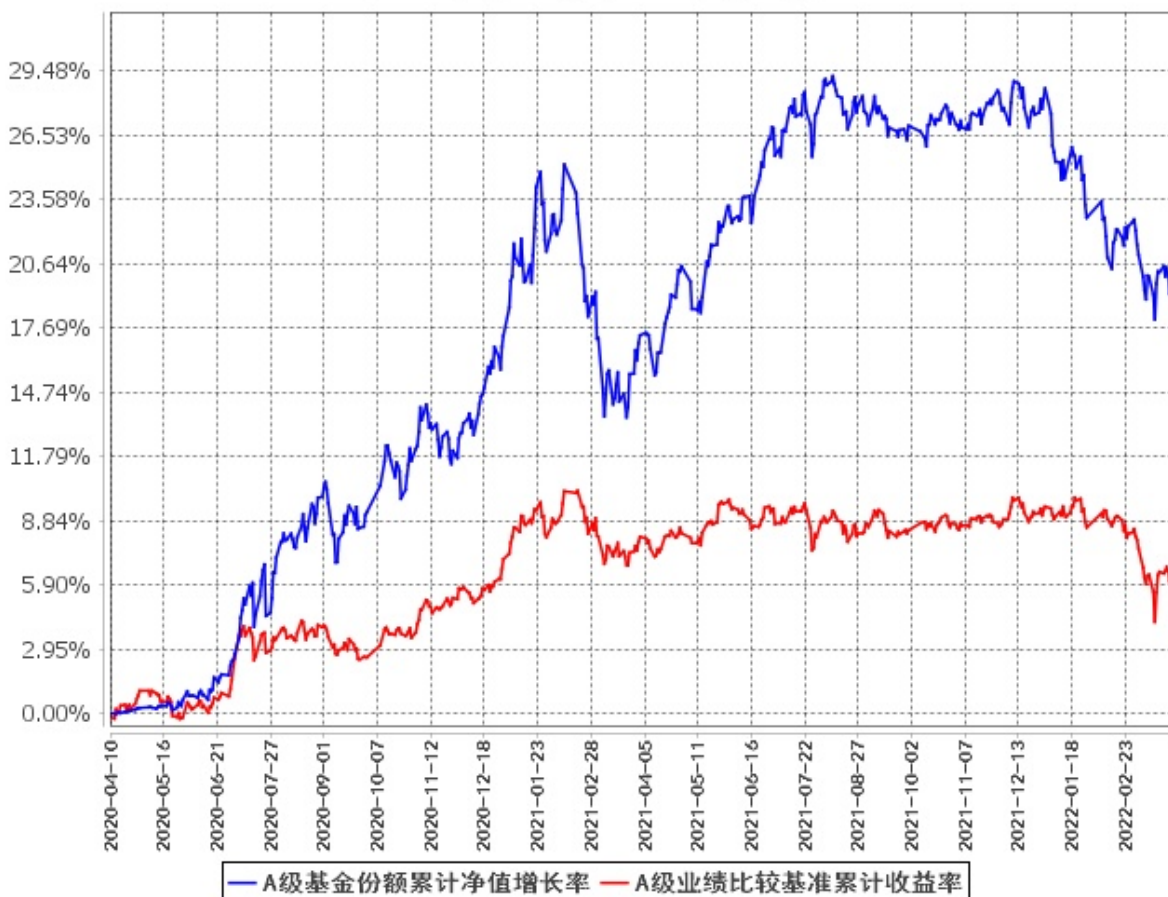
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.00%	0.58%	-2.67%	0.40%	-4.33%	0.18%
过去六个月	-5.75%	0.47%	-1.69%	0.31%	-4.06%	0.16%
过去一年	2.96%	0.47%	-0.85%	0.29%	3.81%	0.18%
自基金合同 生效起至今	19.65%	0.55%	6.56%	0.29%	13.09%	0.26%

鹏扬景科混合 C

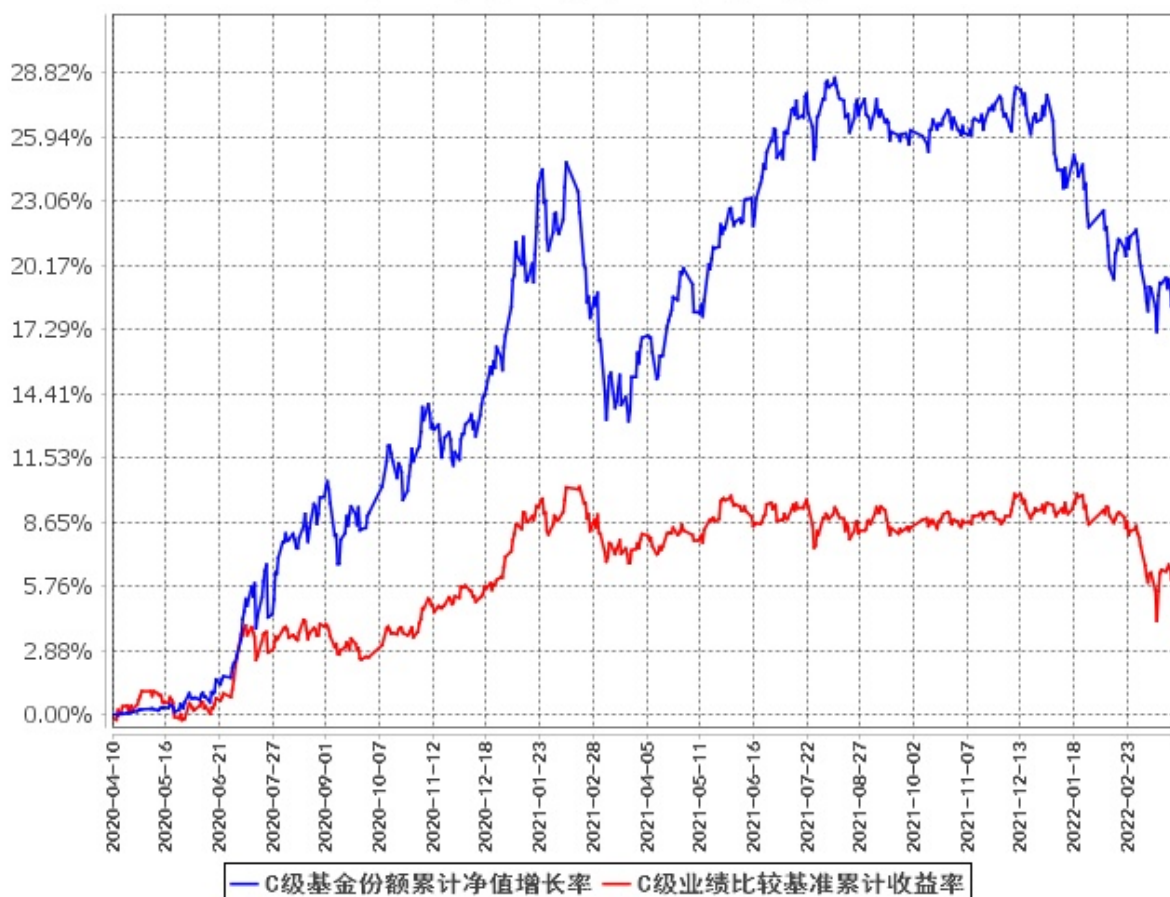
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.09%	0.58%	-2.67%	0.40%	-4.42%	0.18%
过去六个月	-5.93%	0.47%	-1.69%	0.31%	-4.24%	0.16%
过去一年	2.57%	0.47%	-0.85%	0.29%	3.42%	0.18%
自基金合同 生效起至今	18.74%	0.55%	6.56%	0.29%	12.18%	0.26%

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4月10日至2022年3月31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4月10日至2022年3月31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		
王莹莹	本基金基金经理, 现金管理部现金策略副总监	2020年4月14日	-	6	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。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基金经理; 2018年8月24日至今

				<p>任鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 24 日至今任鹏扬现金通利货币市场基金基金经理；2019 年 11 月 13 日至 2021 年 3 月 18 日任鹏扬利沅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；2021 年 6 月 16 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。</p>
赵世宏	本基金基金经理, 股票投资部总经理	2020 年 4 月 10 日	-	<p>10</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总经理。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</p>

					<p>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；2021 年 9 月 7 日至今任鹏扬数字经济先锋混合型证券投资基金基金经理；2021 年 12 月 21 日至今任鹏扬竞争力先锋一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 3 月 25 日至今任鹏扬丰融价值先锋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

2022 年 1 季度，受俄乌冲突、大宗商品涨价以及全球货币政策持续收紧等多重因素的影响，全球经济增长持续放缓，全球制造业动能不断走弱。地缘政治因素导致的能源脱钩风险及供应链扰动使得经济景气度承压，同时高企的通货膨胀显著压抑着消费者信心。海外通胀压力较大，主要原因是商品与服务涨价压力扩散、劳力成本上升、通胀预期升温，工资-物价螺旋上升的风险不断增加。预计中期海外经济出现滞胀格局的概率上升。随着通胀失控风险不断加大，发达国家央行货币政策收紧的步伐加快，美联储亦在 1 季度开启加息周期。

国内经济方面，在基建和制造业的拉动下，需求在本季度初得到改善。但是进入 3 月份，疫情扩散与地缘冲突导致经济再次面临“供给冲击、需求收缩、预期转弱”三重压力，3 月份制造业 PMI 跌回收缩区间。若 4 月份政治局会议上政策态度转向如预期，PMI 可能在 2 季度触底，经济同比指标可能在 3 季度触底。通货膨胀方面，1 季度 CPI 同比持续回升，但除了能源上涨压力外，其他重要商品和服务涨价压力不大，因为能繁母猪产能仍在去化，耐用消费品价格、房租、农民工工资上涨乏力，核心 CPI 同比回升幅度较温和；1 季度 PPI 同比下行斜率放缓，主要原因是疫情、MMT 政策、地缘冲突、能源转型共同加大了全球资源品价格上涨压力，而俄乌冲突进一步暴露了全球能源供给弹性极低给经济带来的脆弱性。

流动性方面，为应对经济下行压力和部分房地产企业的流动性风险，1 季度央行接连下调了 OMO、MLF 和 LPR 利率，资金面总体保持宽松。信用扩张方面，广义社会融资总量同比增速略有回升并有企稳迹象。企业中长期贷款增速在基建的拉动下 1 月份同比转正，而后再度回落；居民中长期贷款持续低迷。短贷和票据同比高增显示内生融资需求仍较弱。

2022 年 1 季度，有若干风险事件对股票市场形成影响：美联储加息缩表、国内地产承压、俄乌冲突、国内疫情卷土重来。从过往一段时间的市场走势看，基本上对数个风险事件渐次都有较明确的反应，大部分成长型行业公司都经历了较大幅度的调整；从个股自下而上看，当前有超过一半的个股估值低于 2018 年底，性价比凸显；单纯按市场观点的角度客观看，当前市场风险得到了充分释放，大部分股票具备长期配置价值。

本基金本报告期内针对市场变化调整资产配置，主要配置于新能源、科技、医药、地产产业链及其他稳增长领域，但因前述风险事件及后续的次生影响令人猝不及防，我们虽对此有所警惕，但仍未能很好地预判和应对。

2022 年 1 季度，债券市场呈现震荡格局，中债综合全价指数上涨 0.09%。1 月受央行降息，以及高频经济金融数据较弱的影响，利率呈下行趋势；随着社融数据超预期及央行降息预期落空，利率在 2 月份持续上行；进入 3 月，在金融经济数据打架、国内疫情扩散、稳增长政策发力、地缘冲突

等复杂的多重因素影响下，利率呈现震荡的走势。信用利差方面，由于供需结构及信用环境恶化，信用利差普遍抬升，3 年左右信用债估值分位回升至 30%-50% 水平；5 年期信用债估值回升至 60-80% 水平，相对价值突出。中证转债指数下跌 8.36%，隐含波动率高位回落，但是整体依然偏高。

操作方面，本基金 1 月维持中高久期、中高杠杆水平，短端维持 1 年短久期高票息底仓，中端维持 5 年期银行二级资本债持仓，长端保持长久期地方债配置，积极参与一级市场高等级信用债、地方债机会；随着市场收益下行，减持了全部 5 年期银行二级资本债，长端减持部分长久期地方债，逐步降低久期至中性到中性偏低水平，保持哑铃配置、中低杠杆，并维持至 3 月底。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景科混合 A 的基金份额净值为 1.1965 元，本报告期基金份额净值增长率为 -7.00%；截至本报告期末鹏扬景科混合 C 的基金份额净值为 1.1874 元，本报告期基金份额净值增长率为 -7.09%；同期业绩比较基准收益率为 -2.67%。

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	150,309,810.82	27.61
	其中：股票	150,309,810.82	27.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	345,942,672.29	63.55
	其中：债券	345,942,672.29	63.55
	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	16,412,185.54	3.02

8	其他资产	31,668,906.96	5.82
9	合计	544,333,575.61	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	1,391,050.00	0.29
C	制造业	104,392,051.06	21.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,964,114.00	0.62
F	批发和零售业	98,094.14	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,207,519.51	2.78
J	金融业	13,496,084.00	2.84
K	房地产业	11,210,886.00	2.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,510,115.81	0.74
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	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	150,309,810.82	31.67

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	300059	东方财富	532,600	13,496,084.00	2.84
2	688188	柏楚电子	29,126	8,746,829.06	1.84
3	300725	药石科技	83,026	8,002,045.88	1.69

4	600048	保利发展	390,200	6,906,540.00	1.46
5	002271	东方雨虹	140,650	6,320,811.00	1.33
6	601012	隆基股份	85,100	6,143,369.00	1.29
7	002821	凯莱英	16,600	6,092,200.00	1.28
8	002812	恩捷股份	27,000	5,940,000.00	1.25
9	603806	福斯特	49,204	5,584,161.96	1.18
10	300750	宁德时代	10,800	5,532,840.00	1.17

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	30,552,238.36	6.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	97,465,487.44	20.53
5	企业短期融资券	41,433,738.08	8.73
6	中期票据	113,090,594.79	23.83
7	可转债（可交换债）	2,439,894.13	0.51
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	60,960,719.49	12.84
10	其他	-	-
11	合计	345,942,672.29	72.88

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	101901071	19 陕延油 MTN009	300,000	30,869,278.36	6.50
2	102101496	21 首开 MTN003	300,000	30,569,026.85	6.44
3	019641	20 国债 11	300,000	30,552,238.36	6.44
4	186928	21 河北 61	300,000	30,518,424.66	6.43
5	101152	21 鄂 170	200,000	20,188,679.45	4.25
5	2171449	21 湖北债 170	100,000	10,253,615.38	2.16

注：对于同时在交易所和银行间上市的债券，合并计算公允价值参与排序，并按照不同市场分别披露投资明细。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，晋能控股电力集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局或其派出机构的处罚。

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	102,780.50
2	应收证券清算款	31,564,277.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,849.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,668,906.96

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	鹏扬景科混合 A	鹏扬景科混合 C
报告期期初基金份额总额	416,687,646.64	132,990,308.16
报告期期间基金总申购份额	379,694.90	10,820,958.78
减：报告期期间基金总赎回份额	133,018,572.60	30,285,125.84
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	284,048,768.94	113,526,141.10

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科混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬景科混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景科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

2022 年 4 月 22 日