

# 鹏扬景创混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 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：2023 年 1 月 20 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 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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	50,200,261.53 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	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	20,446,268.87 份	29,753,992.66 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 10 月 1 日 — 2022 年 12 月 31 日)	
	鹏扬景创混合 A	鹏扬景创混合 C
1. 本期已实现收益	-763,033.89	-715,807.63
2. 本期利润	66,080.29	-63,606.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	-0.0030
4. 期末基金资产净值	20,603,139.52	29,732,136.39
5. 期末基金份额净值	1.0077	0.9993

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

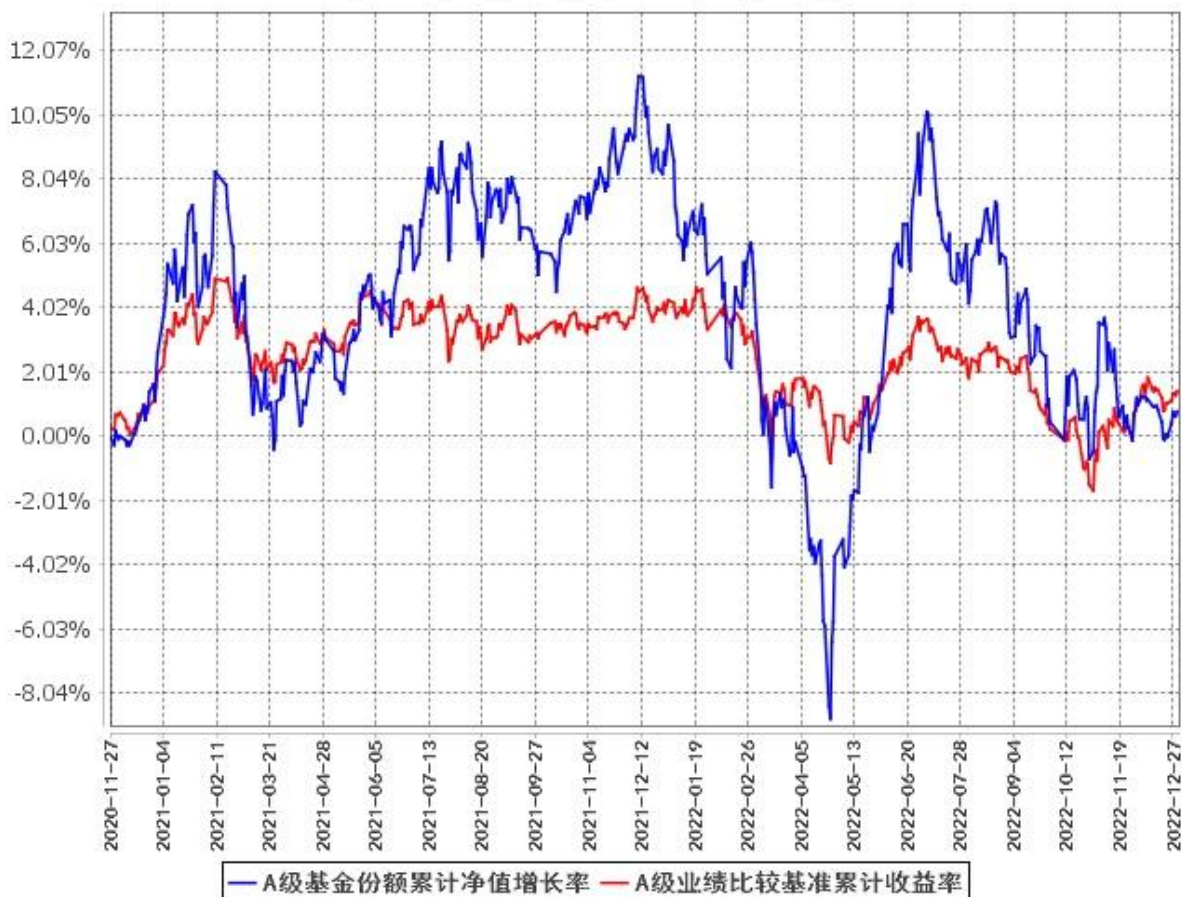
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.60%	1.18%	0.35%	-0.85%	0.25%
过去六个月	-7.06%	0.62%	-2.12%	0.29%	-4.94%	0.33%
过去一年	-8.17%	0.79%	-2.72%	0.34%	-5.45%	0.45%
自基金合同生效起至今	0.77%	0.70%	1.41%	0.31%	-0.64%	0.39%

###### 鹏扬景创混合 C

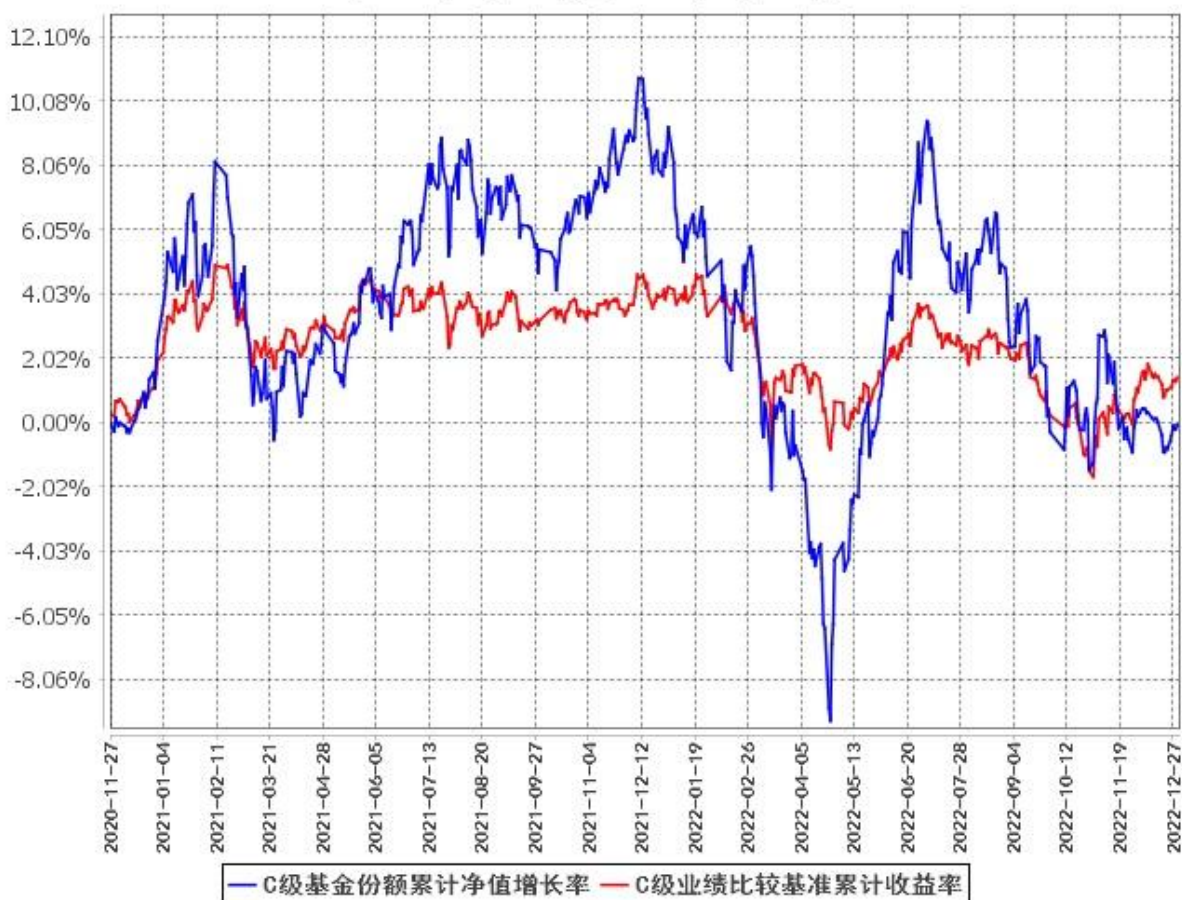
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.23%	0.60%	1.18%	0.35%	-0.95%	0.25%
过去六个月	-7.26%	0.62%	-2.12%	0.29%	-5.14%	0.33%
过去一年	-8.54%	0.79%	-2.72%	0.34%	-5.82%	0.45%
自基金合同生效起至今	-0.07%	0.70%	1.41%	0.31%	-1.48%	0.39%

### 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2022年12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11月27日至2022年12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		
张望	本基金基金经理, 股票投资部副总监	2020年11月27日	2022年11月25日	12	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。2019年1月7日至2022年12月21日任鹏扬基金管理有限公司股票投资部副总监。2020年3月20日至2022年11月9日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 2022 年 11 月 9 日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 2022 年 12 月 21 日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 2022 年 11 月 25 日任鹏扬景创混合型证券投资基金基金经理。
吴西燕	本基金基金经理	2022 年 11 月 25 日	-	16	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、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 2022 年 7 月 13 日任鹏扬景明一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 8 月 9 日至今任鹏扬消费行业混合型发起式证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 25 日至今任鹏扬景创混合型证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 1 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。

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

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 4 季度，全球经济延续放缓态势，欧美制造业 PMI 处在收缩区间，外向型经济主体的出口增速大幅下滑。美国通胀连续两月超预期回落，释放了需求进一步走弱的信号，但劳动力市场同期依然紧俏，通胀顽固的风险犹存。4 季度美联储逐步放缓加息步伐，分别在 11 月和 12 月加息 75bp 和 50bp，预计 2023 年定调为小幅加息后维持高位。在美联储加息风险回落、欧洲能源危机缓解以及中国疫情防控放开等因素的驱动下，美元指数持续走弱，明显缓解了对全球风险资产的压制。

2022 年 4 季度，国内经济呈现“弱现实、强预期”的特征，制造业 PMI 连续回落，疫情冲击和外需回落是主要原因。往前看，疫情防控与地产政策均出现系统性变化，宏观系统性风险降低，预计 2023 年将出台一系列提振内需的政策，经济见底回升的方向明确，居民与企业对政策的信心及响应程度将决定经济回升的幅度。通货膨胀方面，4 季度国内 CPI 同比整体回落，猪肉价格环比由升转降，其他重要商品及服务涨价压力依然较弱，反映了疲弱的内需以及能源保供政策对稳定能源价格的作用。在大宗商品价格回落及高基数的背景下，4 季度国内 PPI 同比加速回落。流动性方面，人民银行下调存款准备金率 25bp；11 月的理财赎回潮导致了资金面边际收紧，央行随后加大资金投放力度，资金利率重回低位。当前，央行宽松政策的基调未变，但操作精细化程度提升。信用扩张方面，信贷结构边际改善，政府债发行量回落，政策性金融工具主导的基建投资带动了中长期贷款需求的回暖，但是居民按揭仍然疲弱。11 月以来，信用利差的走扩对企业进行债券融资产生了较大的压制。

2022 年 4 季度，权益市场涨跌幅不大，上证 50 指数、沪深 300 指数、中证 500 指数和中证 1000 指数在 4 季度分别上涨了 0.96%、1.75%、2.63%和 2.56%。12 月从防疫政策放开后的各地情况来看，多数区域疫情达峰速度超过之前的预期，这也意味着后续经济回归正常节奏，人流和消费恢复的节奏也有望提前。我们认为在防疫政策发生转向之后，市场将转向经济增长、消费复苏的主线。

权益操作上，12 月我们将股票仓位提升，增持的板块主要为：港股互联网、电信运营商、风电、食品饮料，4 季度我们大幅减持了新能源、军工和地产板块。展望未来 3 个月，我们认为市场仍将维持强势动能，后续将择机增加权益仓位的配置。

2022 年 4 季度，债券市场出现显著回调，中债综合全价指数下跌了 0.60%。4 季度初，债券利率震荡下行。进入 11 月，地产和疫情防控政策出现重大转向，市场大幅上调了 2023 年的增长预期，债券利率大幅上行，随后引发的理财赎回潮更是导致了债券价格的大幅下跌。信用利差方面，4 季度信用利差普遍走阔，低等级信用债的信用利差调整幅度尤为明显。4 季度转债市场震荡偏弱，中证转债指数下跌了 2.48%，同期正股上涨了 5.16%。11 月和 12 月两轮理财赎回潮大幅压缩了转债市场的估值，隐含波动率一度跌回了 2022 年初的水平。

债券操作方面，本基金 10 月总体操作不多，小幅参与了 5 年期国债、地方政府债交易，获利后止盈，小幅加仓了年底到期的短融类债券。11 月初观察到回购利率和同业存单发行利率均上行，且疫情防控放松预期升温，组合继续减仓了长久期的利率债券，换仓为年底到期的短期信用债，较好的规避了 12 月理财赎回导致的债市大幅下跌和信用利差大幅走扩。12 月 20 日前后，理财赎回趋稳叠加央行开始进行跨年逆回购操作，组合快速加仓了剩余期限在 2 年内的中高信用等级信用债，提升了组合静态收益率。

#### 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 1.0077 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%；截至本报告期末鹏扬景创混合 C 的基金份额净值为 0.9993 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.23%；同期业绩比较基准收益率为 1.18%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间系从 2022 年 9 月 30 日至 2022 年 12 月 8 日。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	16,250,169.50	32.14
	其中：股票	16,250,169.50	32.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,552,445.48	54.50
	其中：债券	27,552,445.48	54.50
	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	4,398,773.61	8.70
	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	2,284,271.21	4.52
8	其他资产	70,559.66	0.14
9	合计	50,556,219.46	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 770,606.15 元，占期末基金资产净值的比例为 1.53%。

### 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	458,518.00	0.91
B	采矿业	-	-
C	制造业	9,556,121.35	18.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	902,289.00	1.79
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	556,626.00	1.11
G	交通运输、仓储和邮政业	421,283.00	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,315,137.00	2.61
J	金融业	1,788,779.00	3.55
K	房地产业	480,810.00	0.96
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	15,479,563.35	30.75

### 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	290,634.32	0.58
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	62,278.78	0.12
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	417,693.05	0.83
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	770,606.15	1.53

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	601601	中国太保	24,400	598,288.00	1.19
2	601128	常熟银行	79,100	597,205.00	1.19
3	600406	国电南瑞	20,300	495,320.00	0.98
4	600588	用友网络	20,200	488,234.00	0.97
5	600383	金地集团	47,000	480,810.00	0.96
6	600009	上海机场	7,300	421,283.00	0.84
7	00700	腾讯控股	1,400	417,693.05	0.83
8	000733	振华科技	3,500	399,805.00	0.79
9	002484	江海股份	17,100	382,527.00	0.76
10	600132	重庆啤酒	2,800	356,664.00	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	2,845,056.00	5.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,021,379.44	15.94
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	8,107,738.42	16.11
5	企业短期融资券	501,397.26	1.00
6	中期票据	8,076,874.36	16.05
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,552,445.48	54.74

#### 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	102100432	21 首开 MTN001	30,000	3,060,516.00	6.08
2	2028014	20 中国银行永续债 01	30,000	3,053,796.16	6.07
3	149547	21 金街 03	30,000	3,030,347.84	6.02
4	1928038	19 平安银行永续债 01	30,000	3,018,117.53	6.00
5	138792	22 延长 Y7	30,000	3,000,785.10	5.96

#### 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，平安银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。陕西延长石油（集团）有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会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	24,234.94
2	应收证券清算款	46,314.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,559.66

### 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	鹏扬景创混合 A	鹏扬景创混合 C
报告期期初基金份额总额	21,170,642.74	28,515,348.95
报告期期间基金总申购份额	3,042.05	12,074,492.05
减：报告期期间基金总赎回份 额	727,415.92	10,835,848.34
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	20,446,268.87	29,753,992.66

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	2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 8 日	9,999,000.00	-	-	9,999,000.00	19.92%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

### 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

2023 年 1 月 20 日