

鹏扬景安一年持有期混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 17 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 2023 年 10 月 1 日起至 2023 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	鹏扬景安一年混合	
基金主代码	010589	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 3 月 23 日	
报告期末基金份额总额	146,160,058.76 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	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*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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬景安一年混合 A	鹏扬景安一年混合 C
下属分级基金的交易代码	010589	010590
报告期末下属分级基金的份额总额	138,276,669.04 份	7,883,389.72 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 (2023 年 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 日)	
	鹏扬景安一年混合 A	鹏扬景安一年混合 C
1. 本期已实现收益	-1,320,639.42	-81,349.40
2. 本期利润	-224,529.76	-23,744.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016	-0.0030
4. 期末基金资产净值	138,847,645.82	7,828,119.96
5. 期末基金份额净值	1.0041	0.9930

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

鹏扬景安一年混合 A

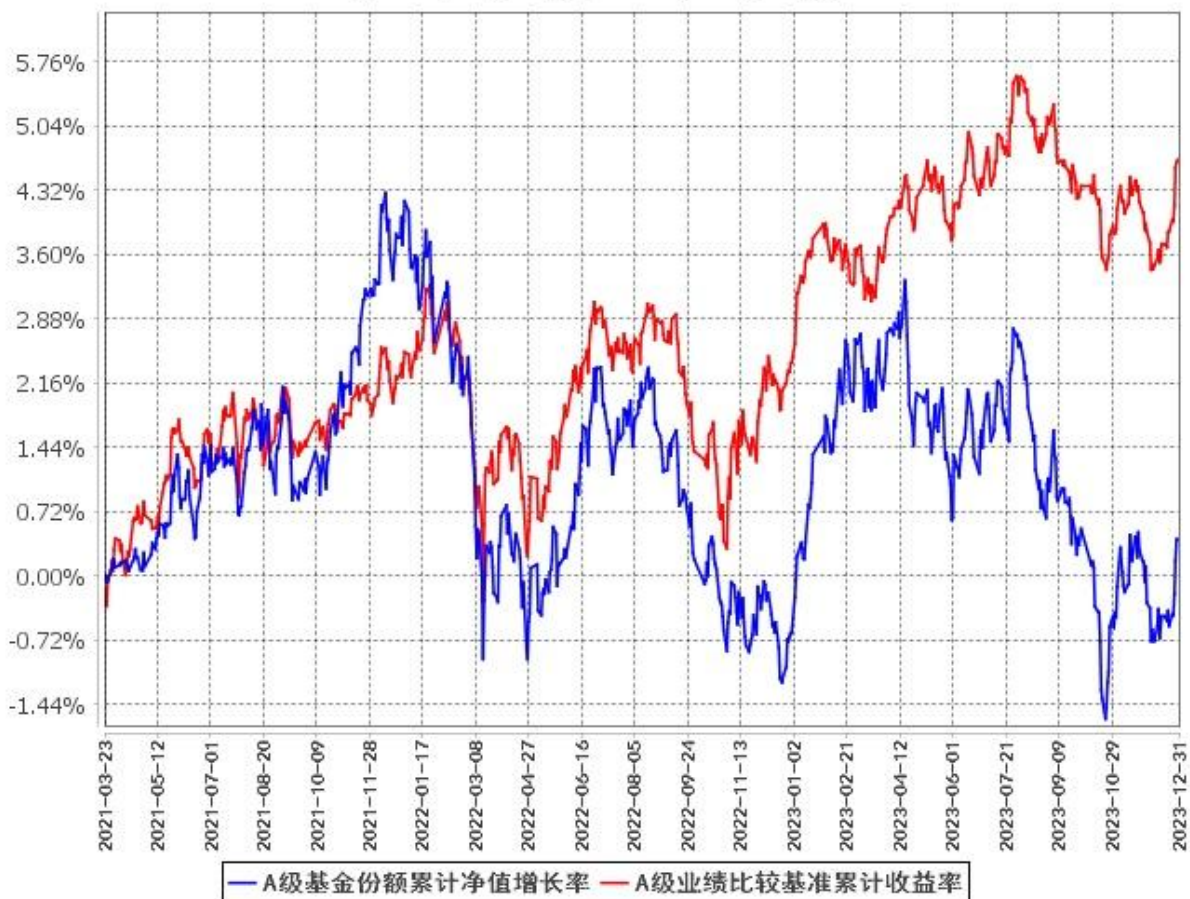
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.12%	0.23%	0.28%	0.14%	-0.40%	0.09%
过去六个月	-1.26%	0.22%	0.20%	0.14%	-1.46%	0.08%
过去一年	1.06%	0.23%	2.22%	0.14%	-1.16%	0.09%
自基金合同生效起至今	0.41%	0.22%	4.67%	0.17%	-4.26%	0.05%

鹏扬景安一年混合 C

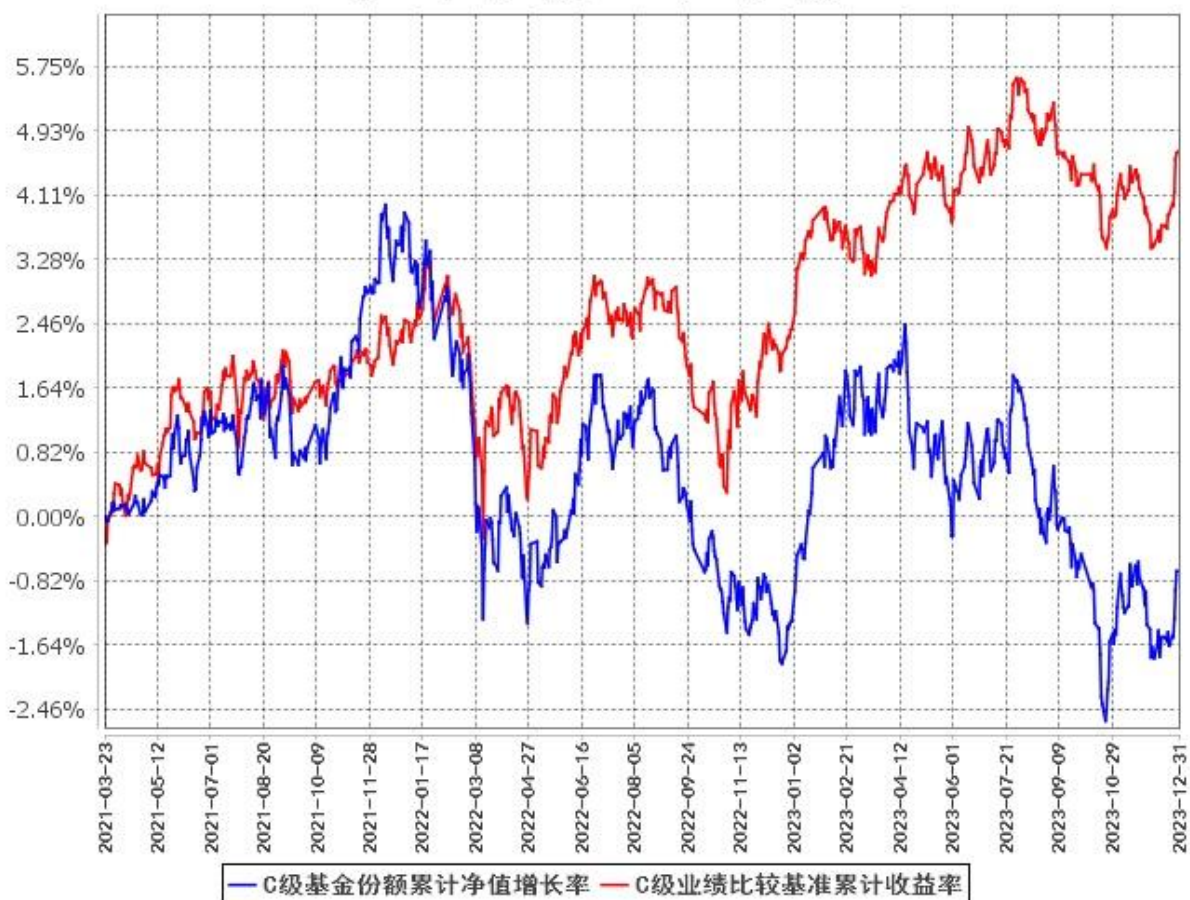
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.22%	0.23%	0.28%	0.14%	-0.50%	0.09%
过去六个月	-1.46%	0.22%	0.20%	0.14%	-1.66%	0.08%
过去一年	0.65%	0.23%	2.22%	0.14%	-1.57%	0.09%
自基金合同生效起至今	-0.70%	0.22%	4.67%	0.17%	-5.37%	0.05%

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
(2021年3月23日至2023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
(2021年3月23日至2023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		
李沁	本基金基金经理, 混合投资部副总经理	2021年3月23日	-	10	北京大学西方经济学硕士。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。现任鹏扬基金管理有限公司混合投资部副总经理。2019年8月29日至今任鹏扬淳盈6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2019年9月12日至2022年1月5

				<p>日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 2023 年 7 月 3 日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；2023 年 5 月 24 日至今任鹏扬景泽一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023 年 7 月 4 日至今任鹏扬景瑞三年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023 年 9 月 26 日至今任鹏扬景添一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>
王华	本基金基金经理, 总经理助理	2021 年 7 月 7 日	-	<p>13</p> <p>清华大学理学学士，CFA、FRM。曾任银河期货有限公司研究员、金融市场部固定收益总经理，银河德睿资本管理有限公司固定收益部总经理，北京鹏扬投资管理有限公司衍生品策略部总经理。现任鹏扬基金管理有限公司总经理助理。2018 年 2 月 13 日至今任鹏扬双利债券型证券投资基金基金经理；2018 年 4 月 3 日至 2019 年 8 月 15</p>

				<p>日任鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018 年 5 月 10 日至 2019 年 8 月 15 日任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理；2018 年 6 月 21 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬淳合债券型证券投资基金基金经理；2018 年 12 月 12 日至 2021 年 3 月 18 日任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理；2019 年 3 月 28 日至今任鹏扬添利增强债券型证券投资基金基金经理；2019 年 12 月 25 日至 2021 年 1 月 25 日任鹏扬淳明债券型证券投资基金基金经理；2020 年 2 月 27 日至 2022 年 1 月 5 日任鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2020 年 4 月 21 日至今任鹏扬富利增强债券型证券投资基金基金经理；2020 年 8 月 26 日至 2021 年 12 月 24 日任鹏扬淳选一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2020 年 10 月 28 日至今任鹏扬稳利债券型证券投资基金基金经理；2021 年 7 月 7 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；2021 年 8 月 6 日至今任鹏扬景润一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021 年 9 月 9 日至今任鹏扬景浦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 5 月 24 日至今任鹏扬丰利一年定期开放债券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

2023 年 4 季度，全球经济动能延续较强的韧性。随着海外通胀数据的逐步缓和，全球对宏观风险的定价延续回落趋势。美国经济“软着陆”的预期进一步强化，中长端美债利率冲高后回落，带来整体金融市场条件的持续放松。与此同时，美国的就业市场和通胀数据进一步正常化，促使美联储货币政策态度边际转为鸽派，市场对于 2024 年预防式降息的预期逐步提高。

2023 年 4 季度，国内财政政策加力，围绕着“一揽子化债”以及“房地产市场供求关系发生重大变化”出台了系列政策，总体而言居民与企业信心温和修复。内需方面，消费在 3 季度冲高之后，跟随自身季节性出现小幅回落；基建继续发挥经济稳定器的作用；制造业投资在重大项目推动下保持韧性；房地产市场向新发展模式稳步迈进。外需方面，海外需求阶段性触底、价格拖累缓解叠加去年低基数，出口同比增速回升。通货膨胀方面，4 季度国内 CPI 同比整体回落、PPI 同比降幅震荡

收窄，服务价格在出行旺季结束后明显走弱，上游资源品价格在原油价格回落、国内政策加码的预期影响下整体震荡，下游商品价格稳中有降，总体而言目前通胀压力极小。在供给能力较强的情况下，核心 CPI 短期难出现明显反弹。随着居民就业稳定、消费能力增加，核心 CPI 有望低位震荡上行，结构上商品与服务通胀后续会更均衡，但总体中枢依然会保持较低水平。流动性方面，10 月、11 月在稳外汇和政府债券发行的影响下，资金面偏紧，资金利率波动加大，进入 12 月汇率压力缓解叠加财政资金投放，资金面边际放松。信用扩张方面，政府融资支撑社融同比增速企稳回升。企业端，整体融资不弱，在政策推动下，中长期贷款持续投放。居民端，与消费相关的短期贷款平稳，中长期贷款跟随地产销售保持低位。当前资金活化程度较低，随着库存去化以及宏观政策调控效果逐步显现，后续可能会出现改善。

2023 年 4 季度，中债综合全价指数上涨 0.82%，债券收益率总体从震荡转向回落。10-11 月份，受稳汇率诉求的影响，资金面偏紧，利率曲线震荡。12 月份，受降息预期、资金面转松的影响，利率曲线整体下移。信用利差方面，4 季度信用利差走势分化。1 年内信用债利差小幅上行，1 年内 AA 及以上城投和产业利差上行 6-8BP，1 年内 AA-城投利差继续下行近 50BP。中高等级中长期信用利差普遍收窄 0-30BP，AA-城投利差收窄 10-114BP。4 季度，转债市场震荡下跌，10 月底出现短暂的超跌反弹，11 月中旬以后跟随股市继续走弱。截至本季度末，中证转债指数下跌 3.22%，同期正股下跌 0.07%，尽管债券市场上涨支撑了转债底价，但转债估值有所压缩。

债券操作方面，本基金本报告期内由谨慎防守转为进攻，组合久期有所提升。具体而言，10 月本基金维持相对较低的久期水平，以获取票息为主，减持了部分中票、短融，增持了公司债、企业债，从而调整了组合的质押券。组合在转债市场下跌后提升了转债仓位。11-12 月组合久期提升，重点增持了利差价值较好的地方政府债，以及绝对收益率较好的中短期城投债、煤炭债，减持了部分收益率吸引力不足的信用债以腾出仓位。11 月组合对转债进行了择机止盈操作，降低了平衡型转债持仓，替换为债底保护较好、有博弈价值的转债，并利用年底资金偏紧的时机增持了纯债替代型转债。

2023 年 4 季度，海外股市明显走强，纳斯达克指数上涨 13.56%，标普 500 指数上涨 11.24%，道琼斯工业指数上涨 12.48%。10 月美债利率一度上冲至 5.00%，随后快速回落，带动美股市场强劲反弹。A 股市场整体表现弱于海外市场。从风格来看，4 季度整体较为均衡，代表大盘价值风格的上证 50 指数下跌 7.22%，代表成长风格的创业板指数下跌 5.62%。从行业板块来看，表现较好的主要是煤炭、公用事业以及电子板块。

股票操作方面，本基金本报告期在消费股中进行了具体标的的更换，增持了受到经济周期影响更小的消费品公司，建仓了部分猪周期的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景安一年混合 A 的基金份额净值为 1.0041 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.12%；截至本报告期末鹏扬景安一年混合 C 的基金份额净值为 0.9930 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.22%；同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

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	30,943,652.40	16.04
	其中：股票	30,943,652.40	16.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	145,578,310.33	75.46
	其中：债券	145,578,310.33	75.46
	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	15,352,307.28	7.96
8	其他资产	1,046,185.23	0.54
9	合计	192,920,455.24	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 11,812,731.40 元，占期末基金资产净值的比例为 8.05%。

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	-	-
C	制造业	15,935,251.00	10.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,015,036.00	1.37

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	636,636.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	543,998.00	0.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	19,130,921.00	13.04

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	900,438.31	0.61
C 消费者常用品	-	-
D 能源	1,850,320.00	1.26
E 金融	-	-
F 医疗保健	347,988.12	0.24
G 工业	1,517,827.88	1.03
H 信息技术	-	-
I 电信服务	3,097,532.46	2.11
J 公用事业	1,275,595.27	0.87
K 房地产	2,823,029.36	1.92
合计	11,812,731.40	8.05

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	600519	贵州茅台	1,700	2,934,200.00	2.00
2	600989	宝丰能源	138,300	2,042,691.00	1.39
3	600803	新奥股份	119,800	2,015,036.00	1.37

4	00941	中国移动	31,000	1,820,414.74	1.24
5	00669	创科实业	18,000	1,517,827.88	1.03
6	01209	华润万象生活	58,200	1,468,864.81	1.00
7	002078	太阳纸业	115,200	1,401,984.00	0.96
8	603855	华荣股份	68,300	1,363,268.00	0.93
9	02669	中海物业	255,000	1,354,164.55	0.92
10	00883	中国海洋石油	109,000	1,284,113.74	0.88

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	22,176,517.19	15.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	43,555,625.14	29.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	24,512,773.23	16.71
7	可转债（可交换债）	16,815,577.78	11.46
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	38,517,816.99	26.26
10	其他	-	-
11	合计	145,578,310.33	99.25

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	198916	23 河南 72	140,000	14,208,899.18	9.69
2	231456	23 重庆 59	140,000	14,200,698.63	9.68
3	152388	20 海控 01	100,000	10,558,237.26	7.20
4	175605	21 漳九 01	100,000	10,304,093.15	7.03
5	138756	22 延长 Y5	100,000	10,159,079.45	6.93

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者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	394,708.43
2	应收证券清算款	613,567.14
3	应收股利	37,909.66
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,046,185.23

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	110059	浦发转债	7,374,036.83	5.03
2	127005	长证转债	4,537,493.77	3.09
3	113044	大秦转债	673,556.57	0.46
4	127012	招路转债	639,607.49	0.44
5	110081	闻泰转债	491,669.40	0.34
6	113605	大参转债	365,302.94	0.25
7	110064	建工转债	365,072.10	0.25
8	127032	苏行转债	323,059.99	0.22
9	113616	韦尔转债	297,066.79	0.20
10	127006	敖东转债	291,640.81	0.20

11	110062	烽火转债	283,840.82	0.19
12	110073	国投转债	278,135.85	0.19
13	111010	立昂转债	154,544.77	0.11
14	127049	希望转 2	149,328.04	0.10
15	113641	华友转债	148,623.70	0.10
16	110090	爱迪转债	146,175.44	0.10
17	110047	山鹰转债	145,993.55	0.10
18	132026	G 三峡 EB2	114,306.90	0.08
19	113065	齐鲁转债	36,122.02	0.02

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	鹏扬景安一年混合 A	鹏扬景安一年混合 C
报告期期初基金份额总额	146,113,852.66	8,570,220.56
报告期期间基金总申购份额	79,677.43	383.10
减：报告期期间基金总赎回份额	7,916,861.05	687,213.94
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	138,276,669.04	7,883,389.72

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安一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬景安一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景安一年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

2024 年 1 月 19 日