

# 鹏扬景科混合型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 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	52,884,883.36 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、存托凭证投资策略。	
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	34,269,020.82 份	18,615,862.54 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 (2024 年 1 月 1 日—2024 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	-200,634.09	-149,997.99
2. 本期利润	1,157,192.36	483,264.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0331	0.0240
4. 期末基金资产净值	40,228,861.87	21,512,455.11
5. 期末基金份额净值	1.1739	1.1556

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

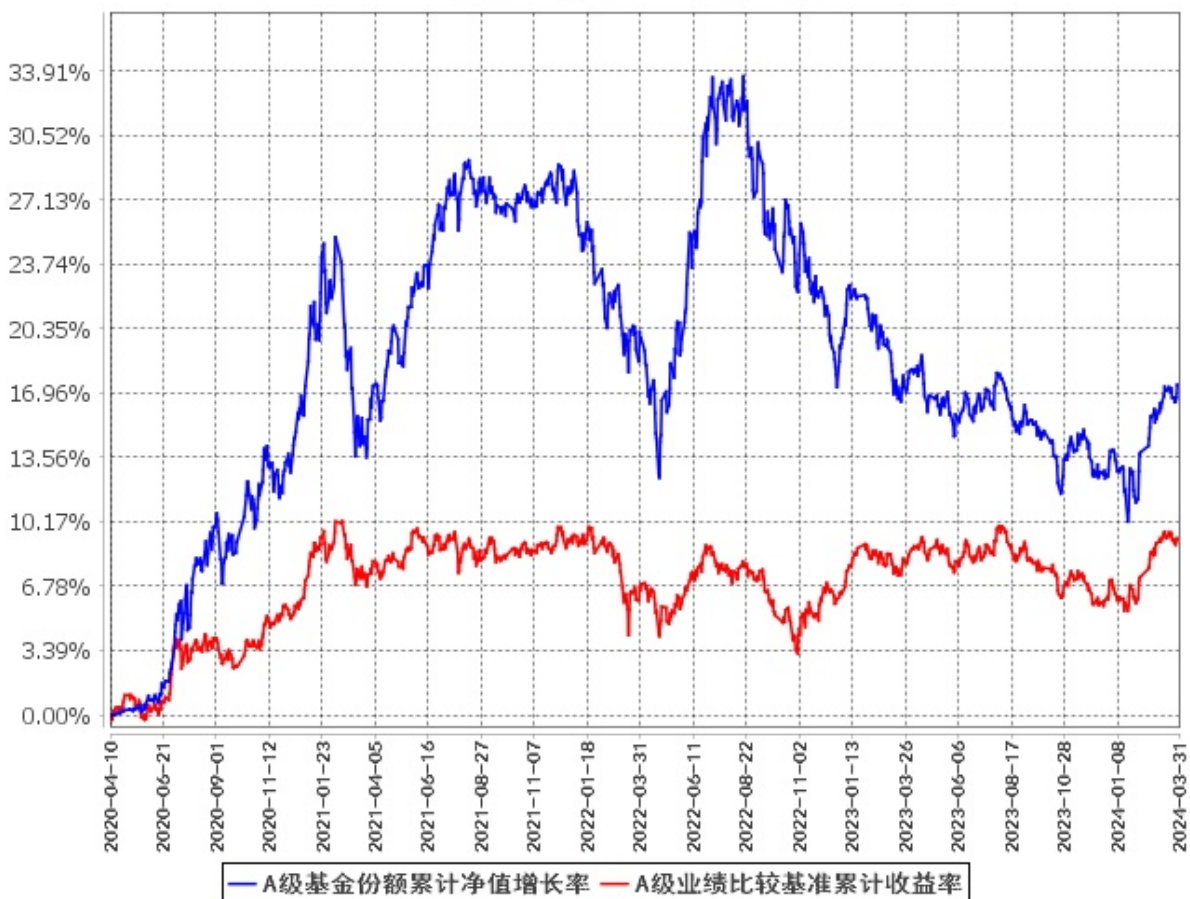
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.05%	0.44%	2.03%	0.26%	1.02%	0.18%
过去六个月	2.10%	0.39%	1.45%	0.23%	0.65%	0.16%
过去一年	-0.59%	0.35%	0.77%	0.23%	-1.36%	0.12%
过去三年	1.02%	0.51%	1.70%	0.27%	-0.68%	0.24%
自基金合同生效起至今	17.39%	0.54%	9.30%	0.28%	8.09%	0.26%

鹏扬景科混合 C

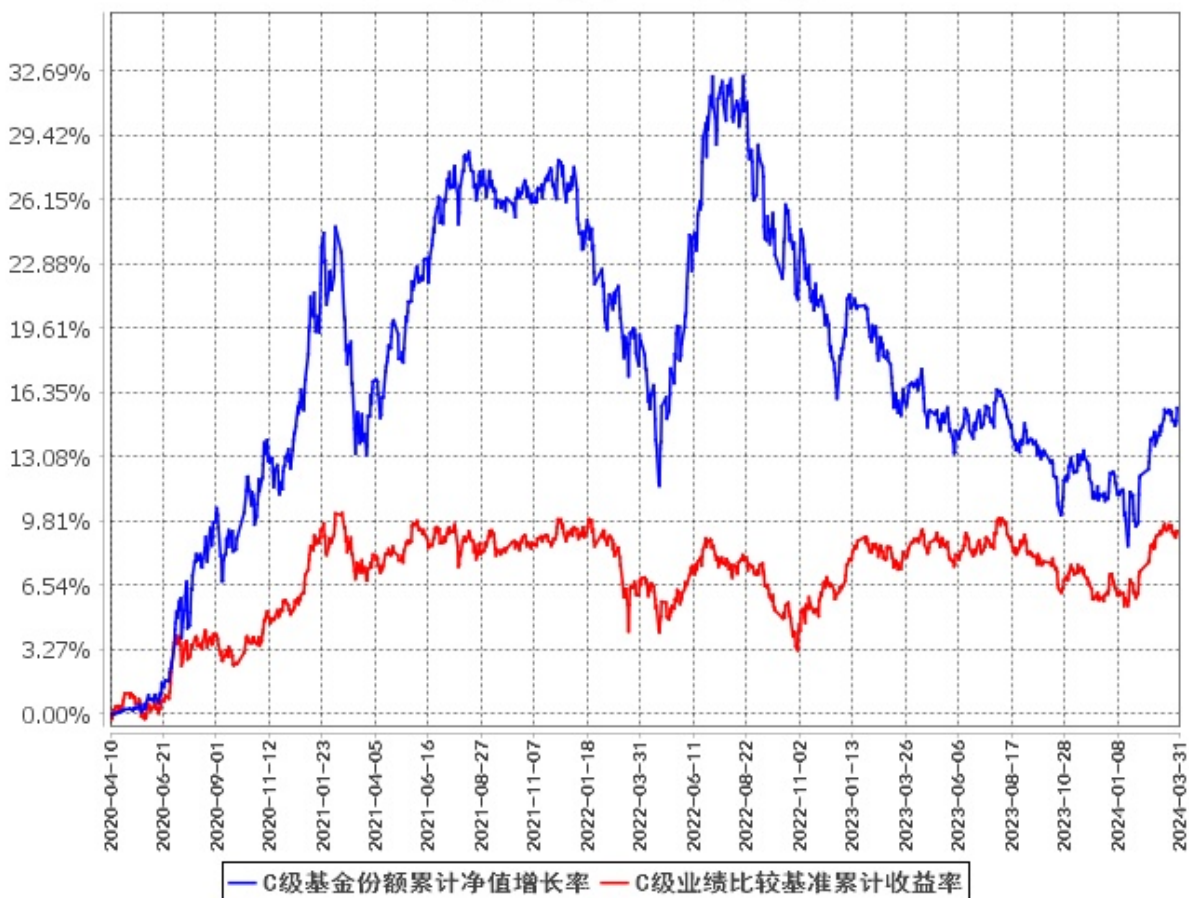
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.95%	0.44%	2.03%	0.26%	0.92%	0.18%
过去六个月	1.90%	0.39%	1.45%	0.23%	0.45%	0.16%
过去一年	-0.99%	0.35%	0.77%	0.23%	-1.76%	0.12%
过去三年	-0.18%	0.51%	1.70%	0.27%	-1.88%	0.24%
自基金合同生效起至今	15.56%	0.54%	9.30%	0.28%	6.26%	0.26%

### 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2024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2024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		
李人望	本基金基金经理	2023年7月11日	-	13	清华大学化学工程系硕士。曾任华夏基金管理有限公司研究员，北京长识资本管理有限公司研究总监、投资经理。现任鹏扬基金管理有限公司权益投资部基金经理。2023年7月11日至今任鹏扬景科混合型证券投资基金基金经理；2023年7月14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 8 月 28 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； 2023 年 8 月 28 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； 2023 年 12 月 4 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； 2023 年 12 月 27 日至今任鹏扬红利优选混合型证券投资基金基金经理； 2023 年 12 月 27 日至今任鹏扬景兴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

2024 年 1 季度，全球经济动能延续较强的韧性，随着发达国家央行逐渐引导降息的预期，市场对宏观风险的定价延续回落趋势。美国经济“软着陆”仍是主流叙事，通胀回落速度偏慢，但是供给端的进一步正常化降低了市场以及美联储对于二次通胀的担忧。

2024 年 1 季度，国内财政政策发力平稳，两会确定了今年以及未来几年均会发行超长期特别国债的政策，中央财政明显发力抵消了地方土地收入下滑的影响，居民与企业信心延续修复。内需方面，在春节假期带动下出行消费旺盛；基建继续发挥经济稳定器的作用，保持高增；制造业投资在产业政策以及出口带动下增速上行；房地产市场整体承压。外需方面，海外需求韧性较强，出口价格拖累有所缓解，出口动能延续回升。通货膨胀方面，1 季度国内 CPI 同比中枢小幅上行、PPI 同比保持低位。其中，服务价格在春节假期带动下明显上行；上游资源品价格在原油价格上行、国内地产投资保持低迷的影响下整体震荡；下游商品价格依然承压；总体而言目前通胀压力极小。在制造业供给能力较强、劳动力市场供求不紧张、房租平稳的情况下，核心 CPI 总体中枢依然会保持较低水平。流动性方面，在地方政府债券发行偏慢以及降准的影响下，资金面整体宽松，资金利率波动不大。信用扩张方面，在高基数以及高质量扩信用的影响下，社融同比增速有所回落。企业融资较强，中长期融资同比多增。居民短期贷款回落，中长期贷款跟随地产销售保持低位。此外，M1 增速保持低位，当前资金活化程度较低。

2024 年 1 季度，中债综合全价指数上涨 1.35%，受存款利率调降以及政策利率调降预期的影响，债券收益率总体回落，利率曲线整体下移。信用利差方面，1 季度信用利差走势分化，中高等级信用利差波动较小，AA-利差大幅收窄。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 5-10BP，1 年内 AA-产业利差下行近 50BP。中高等级中长期信用利差普遍压缩 5-30BP。AA-产业利差普遍收窄 50BP。AA-城投利差收窄 50-150BP。1 季度，转债市场整体呈 V 型走势，但抗跌属性明显优于小盘股。在春节前触及低点后，跟随股市反弹约 5%。进入 3 月后窄幅震荡。截至报告期末，中证转债指数下跌 0.81%，万得可转债等权指数下跌 4.20%，同期正股指数下跌 10.12%，转债估值一度降至过去 5 年的低位水平，至报告期末估值水平仍不高。

债券操作方面，本基金本报告期内组合久期提升至标配水平，杠杆保持在偏低位置，重点增持了高流动性的中短久期利率资产，同时优化了短端票息仓位结构。转债方面，我们亦积极把握一级市场配售机会。此外积极在市场波动增大期间积极捕捉交易机会，通过一级市场投标、二级市场波段等方式获取资本利得，增厚组合收益。

2024 年 1 季度，股票市场在 2 月初的大幅波动之后触底回升。本报告期内沪深 300 指数上涨

3.10%，恒生指数下跌 2.97%。2 月初出现的小盘股流动性风险带动大盘快速下跌，但是在维稳救市措施以及部分红利股票的价值支撑下，市场反弹得也十分迅速。目前很多股票的估值仍处在历史分位数的偏低位置，有很多风险收益比不错的股票可供选择。

股票操作方面，本基金本报告期内减仓了部分上涨很多，对应预期收益率不高的制造业公司和煤炭股，换仓到了我们认为更有性价比的公司，包括一些资本回报高、产能有大幅扩张前景的化工公司和互联网公司。目前持仓包括高分红、预期稳定低速增长的电信运营商、石油公司；在宏观经济逆风期依然保持稳健增长的白酒、乳业、调味品等食品饮料公司和互联网公司；估值合适、具有不错资本回报的制造业的隐形冠军；业绩增长仍然不错，但是估值因为地产的影响而被压缩的物业公司；优秀且有一定壁垒的出口链公司。随着年报的陆续披露，我们对持仓的公司进行了定期跟踪，并根据未来的风险收益比动态的调整组合。我们根据财报检验组合持仓公司的经营情况，并且站在目前时点上对未来进行合理的判断。我们相信，随着时间的推移，优秀的上市公司的股价必然会回到合理的估值水平，为投资者带来回报。

#### 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 1.1739 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.05%；截至本报告期末鹏扬景科混合 C 的基金份额净值为 1.1556 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.95%；同期业绩比较基准收益率为 2.03%。

#### 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	22,198,776.42	34.84
	其中：股票	22,198,776.42	34.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,825,532.26	62.50
	其中：债券	39,825,532.26	62.50
	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	-	-



	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	1,676,718.96	2.63
8	其他资产	17,669.88	0.03
9	合计	63,718,697.52	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 9,397,025.34 元，占期末基金资产净值的比例为 15.22%。

## 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	10,906,447.08	17.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	511,104.00	0.83
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	501,858.00	0.81
G	交通运输、仓储和邮政业	454,212.00	0.74
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	428,130.00	0.69
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	12,801,751.08	20.73

### 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	568,678.81	0.92
C 消费者常用品	-	-
D 能源	1,396,268.31	2.26

E 金融	392,372.97	0.64
F 医疗保健	116,672.99	0.19
G 工业	1,154,219.46	1.87
H 信息技术	-	-
I 电信服务	2,857,364.01	4.63
J 公用事业	1,303,455.72	2.11
K 房地产	1,607,993.07	2.60
合计	9,397,025.34	15.22

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	1,100	1,873,190.00	3.03
2	600989	宝丰能源	96,200	1,572,870.00	2.55
3	00700	腾讯控股	5,200	1,432,131.43	2.32
4	00941	中国移动	23,500	1,425,232.58	2.31
5	00883	中国海洋石油	85,000	1,396,268.31	2.26
6	000858	五粮液	8,400	1,289,484.00	2.09
7	00669	创科实业	12,000	1,154,219.46	1.87
8	01209	华润万象生活	42,800	960,308.42	1.56
9	00836	华润电力	58,000	960,108.97	1.56
10	603855	华荣股份	43,300	943,074.00	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	14,309,888.91	23.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,198,660.54	16.52
5	企业短期融资券	5,005,411.78	8.11
6	中期票据	10,311,571.03	16.70
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,825,532.26	64.50

### 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	230022	23 付息国债 22	100,000	10,268,745.90	16.63
2	102000934	20 长发集团 MTN001	50,000	5,238,456.28	8.48
3	115487	23 海通 11	50,000	5,113,761.64	8.28
4	240335	23 招证 11	50,000	5,084,898.90	8.24
5	102100273	21 涪陵新城 MTN001	50,000	5,073,114.75	8.22

## 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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。制定国债期货套期保值策略时，基金管理人通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并根据基金现券资产利率风险敞口采用流动性好、交易活跃的期货合约。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，利用金融衍生品的杠杆作用，规避利率风险以达到降低投资组合的整体风险的目的。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计 (元)					-
国债期货投资本期收益 (元)					11,817.60
国债期货投资本期公允价值变动 (元)					-

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期内以套期保值为主要目的进行了国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场

运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型，并与现券资产进行匹配，较好地对冲了利率风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

## 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，海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证监会、中国证监会地方监管机构的处罚。招商证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、中国证监会、中国证监会地方监管机构的处罚。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	17,491.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	178.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,669.88

### 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	40,183,791.28	24,383,097.55
报告期期间基金总申购份额	91,942.99	13,031.52
减：报告期期间基金总赎回份额	6,006,713.45	5,780,266.53
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	34,269,020.82	18,615,862.54

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	2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日	14,999,000.00	-	-	14,999,000.00	28.36%
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

2024 年 4 月 19 日