

鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 2024 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬元合量化股票	
基金主代码	007137	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 7 月 9 日	
报告期末基金份额总额	89,162,115.74 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：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	沪深 300 指数收益率*45%+中证 500 指数收益率*45%+银行活期存款利率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
下属分级基金的交易代码	007137	007138
报告期末下属分级基金的份额总额	26,825,995.76 份	62,336,119.98 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 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日)	
	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
1. 本期已实现收益	-1,752,890.58	-3,322,072.02
2. 本期利润	3,888,798.17	8,563,336.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1285	0.1469
4. 期末基金资产净值	31,855,909.49	70,035,016.87
5. 期末基金份额净值	1.1875	1.1235

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

鹏扬元合量化股票 A

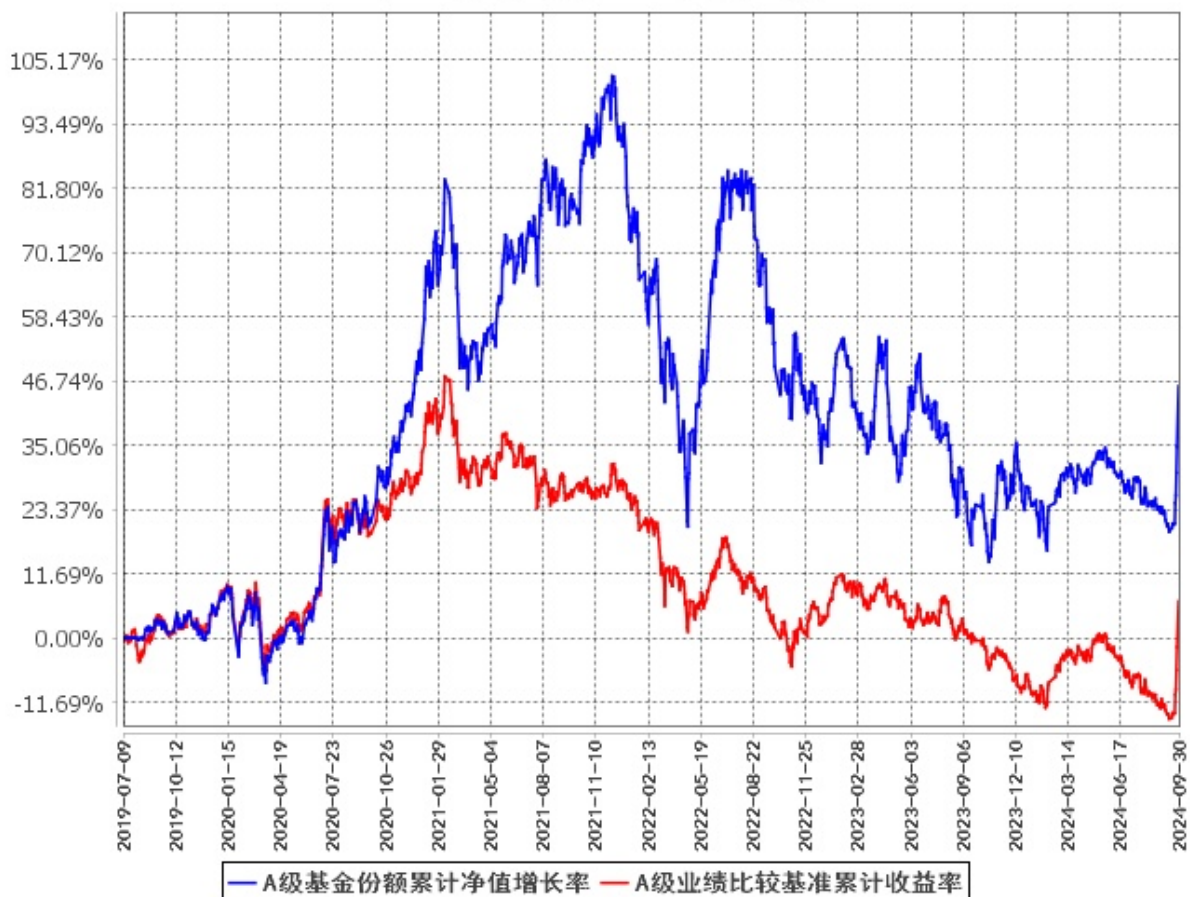
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.26%	1.44%	14.55%	1.59%	-0.29%	-0.15%
过去六个月	13.16%	1.17%	10.13%	1.28%	3.03%	-0.11%
过去一年	17.38%	1.31%	7.15%	1.08%	10.23%	0.23%
过去三年	-18.86%	1.59%	-15.61%	1.01%	-3.25%	0.58%
过去五年	44.40%	1.53%	6.32%	1.08%	38.08%	0.45%
自基金合同 生效起至今	45.86%	1.50%	6.76%	1.07%	39.10%	0.43%

鹏扬元合量化股票 C

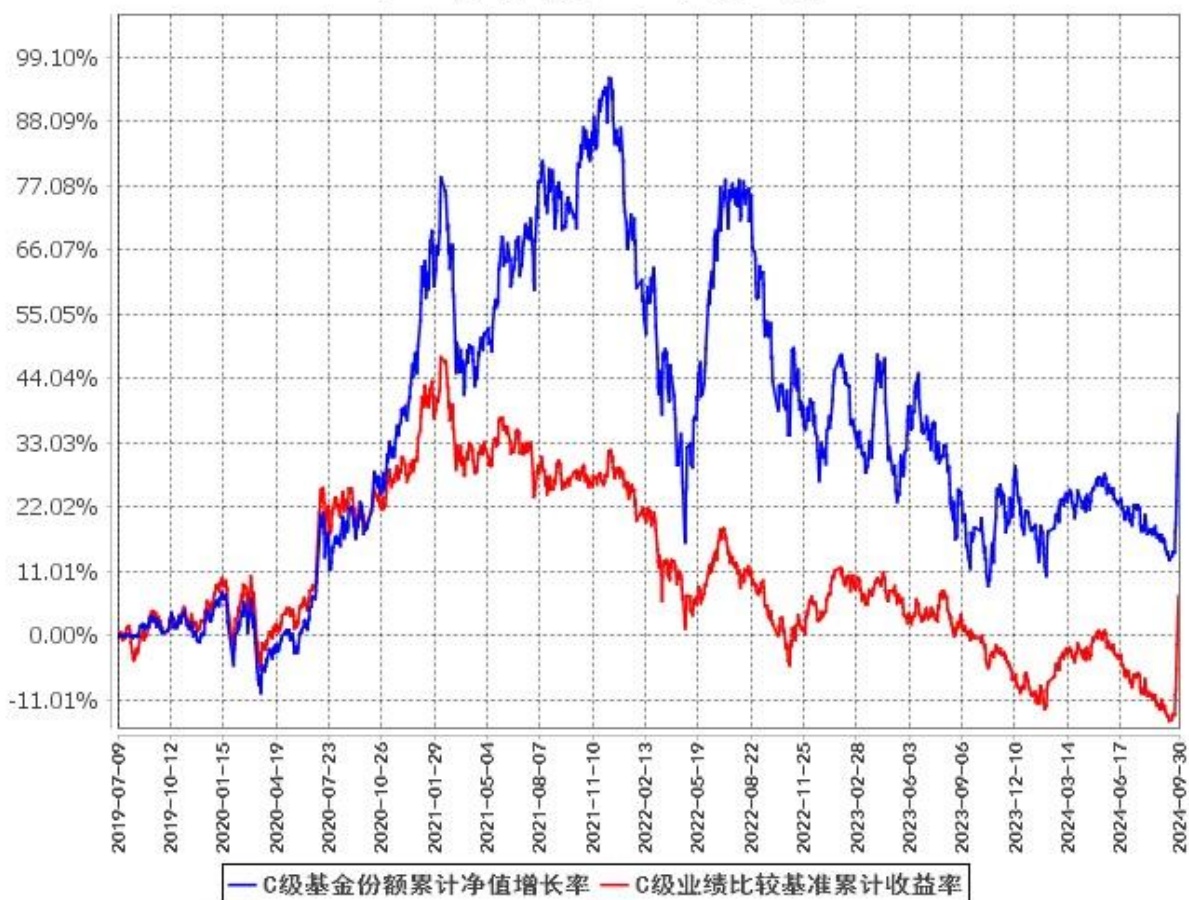
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.04%	1.44%	14.55%	1.59%	-0.51%	-0.15%
过去六个月	12.71%	1.17%	10.13%	1.28%	2.58%	-0.11%
过去一年	16.44%	1.31%	7.15%	1.08%	9.29%	0.23%
过去三年	-20.77%	1.60%	-15.61%	1.01%	-5.16%	0.59%
过去五年	37.26%	1.53%	6.32%	1.08%	30.94%	0.45%
自基金合同 生效起至今	37.88%	1.50%	6.76%	1.07%	31.12%	0.43%

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
(2019年7月9日至2024年9月30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
(2019年7月9日至2024年9月30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		
姜峰	本基金基金经理	2023年12月7日	—	11	美国伊利诺伊大学香槟分校金融工程专业理学硕士。曾任中粮期货有限公司金融工程部高级研究员，北京鹏扬投资管理有限公司产品部数据分析师。现任鹏扬基金管理有限公司量化投资部基金经理。2023年12月7日至今任鹏扬元合量化大盘优选

					股票型证券投资基金基金经理。
马超	本基金基金经理, 量化投资部副总经理	2024 年 4 月 16 日	-	7	中国人民大学管理科学与工程硕士。曾任创金合信基金管理有限公司量化分析师、投资经理, 珠海宽德投资管理有限公司投资经理, 创金合信基金管理有限公司量化指数与国际部总监助理、基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司量化投资部副总经理。2024 年 4 月 16 日至今任鹏扬元合量化大盘优选股票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 3 季度，全球经济动能总体放缓。美国就业市场持续降温、欧洲制造业 PMI 重新回落，主要发达国家央行进入降息周期。由于美国失业率抬升，市场对于美国衰退的担忧加大，但美联储及时释放了积极宽松的信号，并且于 9 月议息会议降息 50 个基点。在稳定就业成为美联储首要目标后，市场对衰退的担忧明显减弱，金融条件放松带来一些经济数据改善，美国经济软着陆再次成为主流叙事。

2024 年 3 季度，国内经济动能延续放缓。内需方面，房地产销售与投资保持低迷，企业资本开支减弱，股票市场持续低迷和房价大幅下行导致居民部门储蓄意愿进一步上升，消费动能明显走弱。外需方面，受益于美国经济韧性、新兴市场经济好以及价格优势，出口保持较高水平。政策方面，房地产政策的重心是放开限购与贷款收储，货币政策温和加力，财政支出明显不及预期，财政政策强度持续走弱。在市场对政策形成一致悲观预期时，9 月底政治局会议在经济政策方面明显转向积极。通货膨胀方面，上游资源品价格明显回落，中游制造和下游消费品价格延续低迷，GDP 平减指数持续负增长，通货紧缩风险上升。核心原因是内需疲弱以及宏观政策总体偏紧。流动性方面，美联储降息后人民币贬值压力缓解，国内降准和降息同时落地。信用扩张方面，由于信贷挤水分以及信贷需求持续走弱，信贷增速延续下滑。信贷结构上，私人部门融资持续偏弱，政府部门融资回升。展望未来，货币、财政与房地产政策从保守转为积极，但政策范式改变仍需时间酝酿，预计经济动能将出现反弹。

2024 年 3 季度，海外股市波动加大，但总体延续强势，纳斯达克指数上涨 2.57%，标普 500 指数上涨 5.53%。A 股市场先抑后扬，随着国家一系列重要政策的公布，市场情绪显著回暖。多数指数在季度末出现大幅上涨，3 季度整体表现好于海外市场。从风格来看，成长风格跑赢，代表大盘价值风格的上证 50 指数上涨 15.05%，代表成长风格的创业板指数上涨 29.21%。从行业板块来看，表现较好的行业主要是非银金融、房地产、商贸零售板块。我们认为当前市场仍然处于偏低水平，市场活跃程度显著改善后，在很多行业和投资方向上出现了明显的预期修复和积极的情绪。

操作方面，本基金报告期内未主动对仓位做大幅调整。行业与风格方面，本基金继续保持相对均衡的配置，不做过度的主动风险暴露。

在近期普遍的快速上涨行情过后，市场或将逐步放缓波动，较为活跃的市场环境将带来持续广泛的个股投资机会，适合继续采取均衡配置、寻找超额收益的策略。展望未来，随着国家后续政策的持续出台和发力，基本面长期稳中向好的趋势并未改变，未来的市场仍然值得期待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬元合量化股票 A 的基金份额净值为 1.1875 元，本报告期基金份额净值增长率为 14.26%；截至本报告期末鹏扬元合量化股票 C 的基金份额净值为 1.1235 元，本报告期基金份额净值增长率为 14.04%；同期业绩比较基准收益率为 14.55%。

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	95,273,868.69	92.43
	其中：股票	95,273,868.69	92.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	7,700,019.48	7.47
8	其他资产	103,305.85	0.10
9	合计	103,077,194.02	100.00

注：存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“银行存款和结算备付金合计”项内。

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	669,907.00	0.66
B	采矿业	2,809,950.00	2.76
C	制造业	56,176,827.93	55.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,780,406.68	2.73

E	建筑业	1,806,713.00	1.77
F	批发和零售业	1,282,113.02	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	2,865,649.00	2.81
H	住宿和餐饮业	23,680.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,163,079.03	6.05
J	金融业	16,725,365.10	16.41
K	房地产业	1,160,625.25	1.14
L	租赁和商务服务业	1,025,929.00	1.01
M	科学研究和技术服务业	709,255.68	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	180,204.00	0.18
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	29,975.00	0.03
Q	卫生和社会工作	15,855.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	790,734.00	0.78
S	综合	57,600.00	0.06
	合计	95,273,868.69	93.51

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	300750	宁德时代	9,400	2,367,766.00	2.32
2	600276	恒瑞医药	39,900	2,086,770.00	2.05
3	000651	格力电器	37,600	1,802,544.00	1.77
4	600015	华夏银行	241,200	1,792,116.00	1.76
5	601318	中国平安	30,800	1,758,372.00	1.73
6	601319	中国人保	227,200	1,690,368.00	1.66
7	601919	中远海控	95,000	1,492,450.00	1.46
8	600000	浦发银行	139,300	1,411,109.00	1.38
9	601628	中国人寿	31,900	1,403,600.00	1.38
10	002236	大华股份	68,100	1,172,682.00	1.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指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)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-55,025.29
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金投资于股指期货,对基金总体风险的影响很小,并符合既定的投资政策和投资目标。

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是否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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	103,305.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	103,305.85

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	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
报告期期初基金份额总额	33,252,965.88	50,507,899.16
报告期期间基金总申购份额	174,304.09	15,660,221.50
减：报告期期间基金总赎回份额	6,601,274.21	3,832,000.68
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	26,825,995.76	62,336,119.98

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

单位：份

项目	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	27,297.40	-

报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	27,297.40	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2024 年 7 月 23 日	-27,297.40	-28,558.54	0.00%
合计			-27,297.40	-28,558.54	

§ 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日	31,699,740.17	-	-	31,699,740.17	35.55%
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元合量化大盘优选股票型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬元合量化大盘优选股票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 10 月 24 日