

# 鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 月 19 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬景泰混合
交易代码	005352
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	905,588,771.50 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	<p>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。</p> <p>1、当宏观基本面向好、GDP 稳步增长且预期股票市场趋于上涨时，本基金将主要投资于股票市场，分享股票市场上涨带来的收益；</p> <p>2、当宏观基本面一般、GDP 增长缓慢且预期股票市场趋于下跌时，本基金将采取相对稳健的做法，减少股票投资比例，增加债券或现金类资产比例，避免投资组合的损失；</p> <p>3、在预期股票市场和债券市场都存在下跌风险时，本基金将减少股票和债券的持有比例，除现金资产外，增加债券回购、央行票据等现金类资产的比例。</p> <p>基于基金管理人对经济周期及资产价格发展变化的深刻理解，通过定性和定量的方法分析宏观经济、资本市场、政策导向等各方面因素，建立基金管理人对各大类资产收益的绝对或相对预</p>

	期，决定各大类资产配置权重。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 *70%+中债综合指数收益率 *30%	
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。	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬景泰混合 A	鹏扬景泰混合 C
下属分级基金的交易代码	005352	005353
报告期末下属分级基金的份额总额	820,979,473.95 份	84,609,297.55 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（2018年1月1日—2018年3月31日）	
	鹏扬景泰混合 A	鹏扬景泰混合 C
1. 本期已实现收益	-1,681,048.65	22,325.66
2. 本期利润	-21,248,713.62	-1,969,335.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0254	-0.0169
4. 期末基金资产净值	799,926,625.18	82,337,519.88
5. 期末基金份额净值	0.9744	0.9731

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 本报告期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

鹏扬景泰混合 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	-2.57%	1.20%	-1.89%	0.82%	-0.68%	0.38%

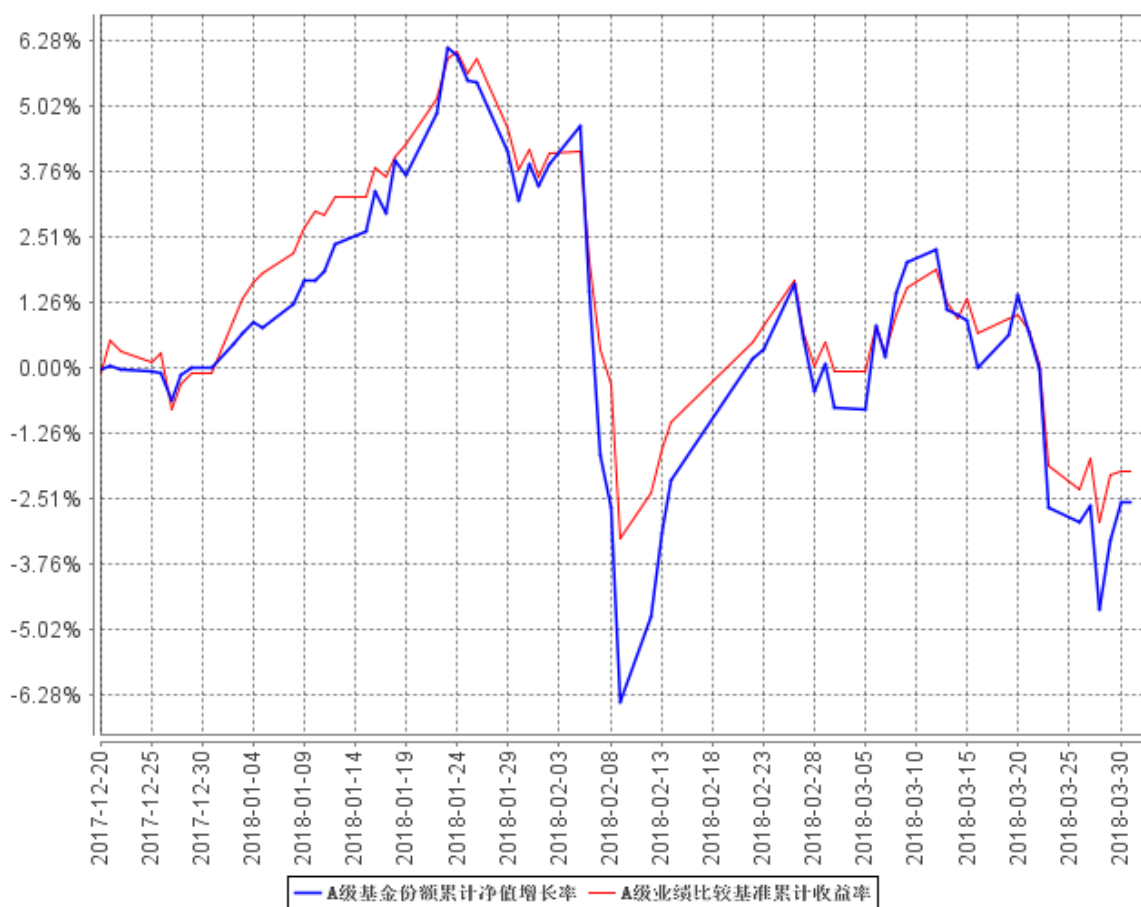
鹏扬景泰混合 C

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

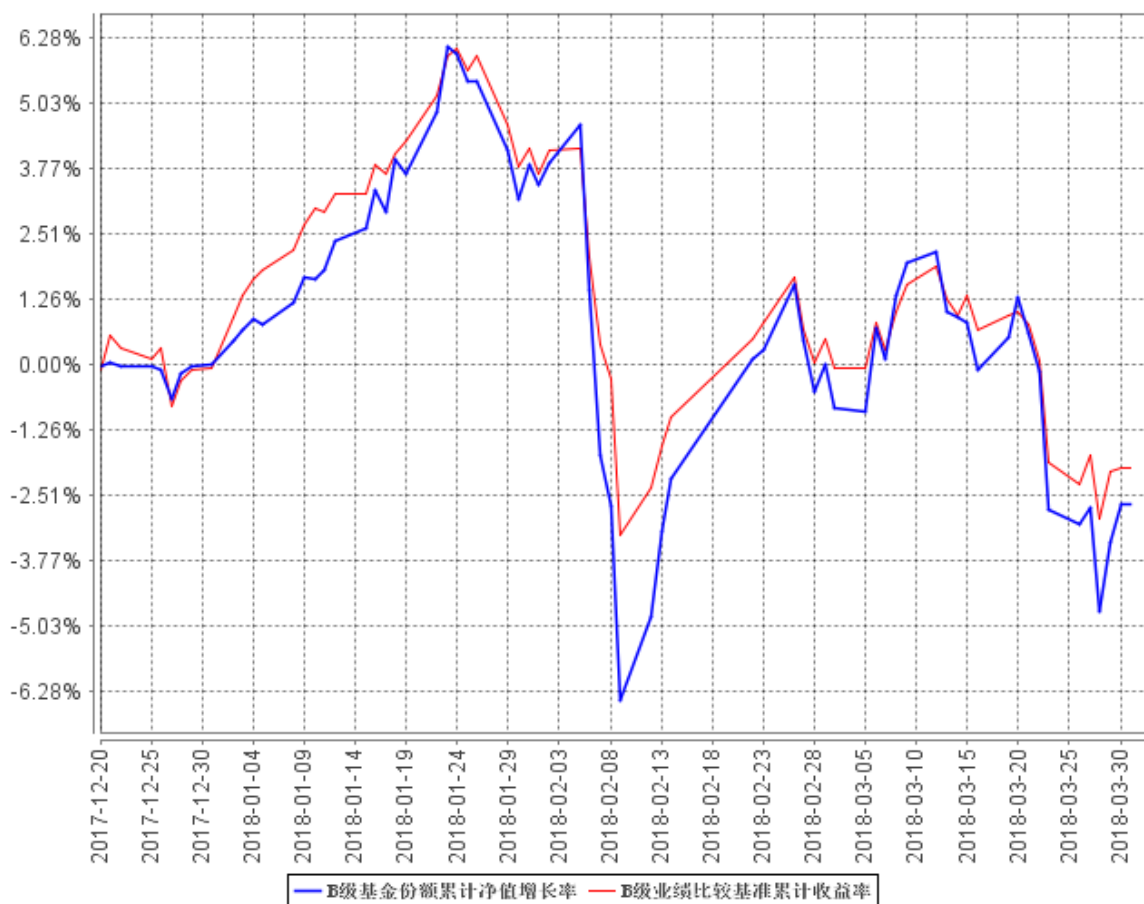
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-2.69%	1.20%	-1.89%	0.82%	-0.80%	0.38%

### 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



B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



注：（1）上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为 2018 年 03 月 31 日。

（2）本基金合同于 2017 年 12 月 20 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

（3）按基金合同规定，本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

### 3.3 其他指标

注：无

## § 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		
卢安平	总经理助理兼首席投	2017 年 12 月 20 日	-	17	清华大学工商管理硕士，西安交通大学工学学士，曾任全国社保基金理事会资产

	资官、本 基金基 金经理				配置处长、风险管理处处长，中国平安集团公司委托与绩效评估部总经理，平安人寿保险股份有限公司委托投资部总经理。自 2017 年 6 月起任鹏扬基金管理有限公司总经理助理兼首席投资官、股票投资决策委员会主任委员，自 2017 年 9 月 27 日起任鹏扬景兴混合型证券投资基金基金经理
罗成	本基 基金 经 理	2018 年 3 月 16 日	-	8	北京大学计算数学系硕士。曾任全国社保基金理事会规划研究部主任科员、中国平安保险（集团）股份有限公司委托投资部投资经理。2017 年 6 月加入鹏扬基金管理有限公司，任多资产策略部投资经理。2018 年 3 月 16 日起任鹏扬景兴混合型证券投资基金、鹏扬景泰成长混合型发起式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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

### 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 报告期内基金投资策略和运作分析

市场普遍预期 2018 年中国经济增速将明显回落，但一季度中国经济增长数据仍保持较高水平，1-2 月工业增加值数据大幅上升至 7.2%，固定资产投资上升至 7.8%，房地产投资更是回升至 9.9%，显示中国经济增长的韧性十足。但一季度社会融资总量增速回落到 11% 左右，PMI 部分领先指标显示经济增速有回落压力。

一季度中国股票市场大幅波动，先扬后抑。1 月份快速大幅上涨，2 月份快速下跌，出现单周跌幅超过 10% 的情况，一季度万德全 A 指数下跌 4%，其中沪深 300 指数下跌 3.28%，中证 500 下跌 2.18%，创业板指数上涨 8.43%。总体上，一季度不仅全市场指数大幅波动，风格指数间也出现大幅波动。

对于全市场指数的大幅波动，本基金做了小幅仓位调整进行应对。针对 1 月份市场快速大幅上涨，1 月末 2 月初基金从近乎满仓做了近 10 个百分点的仓位减持；2 月份市场出现大幅下跌之后，又加回了近乎满仓的状态。对于风格指数间的大幅波动，也就是 3 月份的创业板指数大幅领先于沪深 300 指数的上涨，本基金不为所动，没有进行任何持仓结构上的调整。

对于市场风格，我们认为经过 2016、2017 两年的沪深 300 指数大幅领先于中小创指数，2018 年风格指数可能向趋于均衡的方向演进，但全年下来中小创整体指数可能仍然难以扭转偏弱的局面，核心因素是绝大多数中小创公司不仅资质一般或者较差，而且估值还明显虚高，靠主题和热点炒作只能一时，不能全年。

对于 3 月份市场风格转换的这种极端情况，本基金一贯采用“分散”的方法来应对。在初始构建投资组合时，就尽量做到行业、大小盘、成长价值等风格因子的分散。一季度，本基金的第一重仓行业是医药行业，第二重仓行业是大金融行业（银行、保险、地产）。1 月份，大金融行业大幅上涨，医药行业不涨甚至下跌，创业板指数下跌；2 月份在全市场指数大幅下跌带动下所有行业和风格都大幅下跌；3 月份，创业板大幅上涨，大金融板块下跌，但医药板块大幅上涨。行业均衡平抑了市场风格波动的影响。

个股方面，本基金持有 20-25 只股票，换手率很低，一季度操作上主要针对强周期个股进行了买入卖出的波段操作，如焦煤、电解铝等个股，其它绝大多数个股我们预期全年持有下来能够有满意的回报，采用买入持有策略。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景泰混合 A 基金份额净值为 0.9744 元,本报告期基金份额净值增长率为 -2.57%;截至本报告期末鹏扬景泰混合 C 基金份额净值为 0.9731 元,本报告期基金份额净值增长率为 -2.69%;同期业绩比较基准收益率为 -1.89%。

#### 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	755,749,900.26	85.36
	其中:股票	755,749,900.26	85.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	51,205,000.00	5.78
	其中:债券	51,205,000.00	5.78
	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	68,000,000.00	7.68
	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	8,413,262.04	0.95
8	其他资产	1,999,252.73	0.23
9	合计	885,367,415.03	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	32,753,140.98	3.71
C	制造业	431,312,703.71	48.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供	-	-



	应业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,893,902.87	1.69
G	交通运输、仓储和邮政业	36,659.62	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,203.96	0.00
J	金融业	223,455,555.44	25.33
K	房地产业	53,263,733.68	6.04
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	755,749,900.26	85.66

注：以上行业分类以 2018 年 3 月 31 日的证监会行业分类标准为依据。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

### 5.3 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	600566	济川药业	1,689,443	77,680,589.14	8.80
2	601318	中国平安	1,094,824	71,502,955.44	8.10
3	600036	招商银行	2,390,000	69,525,100.00	7.88
4	601398	工商银行	9,150,000	55,723,500.00	6.32
5	600196	复星医药	1,244,879	55,384,666.71	6.28
6	000002	万科 A	1,599,992	53,263,733.68	6.04
7	600612	老凤祥	1,045,104	42,755,204.64	4.85
8	600596	新安股份	2,799,915	37,350,866.10	4.23
9	600741	华域汽车	1,500,000	36,345,000.00	4.12
10	600583	海油工程	5,299,861	32,753,140.98	3.71

### 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	央行票据	-	-
3	金融债券	50,585,000.00	5.73
	其中：政策性金融债	50,585,000.00	5.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	620,000.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,205,000.00	5.80

### 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	140303	14 进出 03	500,000	50,585,000.00	5.73
2	127005	长证转债	6,200	620,000.00	0.07

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

### 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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

### 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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

## 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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在一季度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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

中国平安（601318.SH）为鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金的前十大持仓证券。2018年1月25日深圳市市场和质量监督管理委员会福田市场监督管理局针对中国平安保险（集团）股份有限公司发布违法广告，处以人民币20万元的行政处罚。

招商银行（600036.SH）为鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金的前十大持仓证券。2017年4月11日中国银行业监督管理委员会上海监管局针对2016年招商银行以“投资资产管理计划—发放信托贷款”为通道，向××投资管理有限公司放款，部分资金用于支付土地出让金情况，处以人民币420.3428万元的行政处罚。

工商银行（601398.SH）为鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金的前十大持仓证券。2017年9月20日中国人民银行上海分行针对工商银行违反银行结算账户业务规定，给予警告，并处以

罚款人民币 15000 元。

本基金投资中国平安、招商银行、工商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除中国平安、招商银行、工商银行外，本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 5.11.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明：

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	265,674.01
2	应收证券清算款	1,040,256.81
3	应收股利	-
4	应收利息	462,977.98
5	应收申购款	230,343.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,999,252.73

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	鹏扬景泰混合 A	鹏扬景泰混合 C
报告期期初基金份额总额	838,202,290.36	130,526,921.78
报告期期间基金总申购份额	16,360,887.69	4,894,419.95
减：报告期期间基金总赎回份额	33,583,704.10	50,812,044.18
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	820,979,473.95	84,609,297.55

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,274.03
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,274.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	0.55

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	5,000,274.03	0.55	5,000,274.03	0.55	3 年
基金管理人高级管理人员	5,053,295.11	0.56	5,003,288.33	0.55	3 年
基金经理等人员	999,719.43	0.11	-	-	-
基金管理人股东	0.00	-	-	-	-
其他	0.00	-	-	-	-
合计	11,053,288.57	1.22	10,003,562.36	1.10	-

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

产品特有风险
-

注：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。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金基金托管协议》；
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。

### 10.2 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。

### 10.3 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

2018 年 4 月 21 日