

鹏扬景科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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	64,566,888.83 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	40,183,791.28 份	24,383,097.55 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（2023 年 10 月 1 日—2023 年 12 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	-1,669,033.80	-700,698.44
2. 本期利润	-634,785.68	-273,448.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0116	-0.0119
4. 期末基金资产净值	45,775,938.02	27,370,207.36
5. 期末基金份额净值	1.1392	1.1225

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	-0.91%	0.33%	-0.57%	0.21%	-0.34%	0.12%
过去六个月	-2.02%	0.31%	-1.11%	0.22%	-0.91%	0.09%
过去一年	-4.96%	0.34%	0.58%	0.22%	-5.54%	0.12%
过去三年	-2.90%	0.55%	0.05%	0.28%	-2.95%	0.27%
自基金合同生效起至今	13.92%	0.54%	7.12%	0.28%	6.80%	0.26%

鹏扬景科混合 C

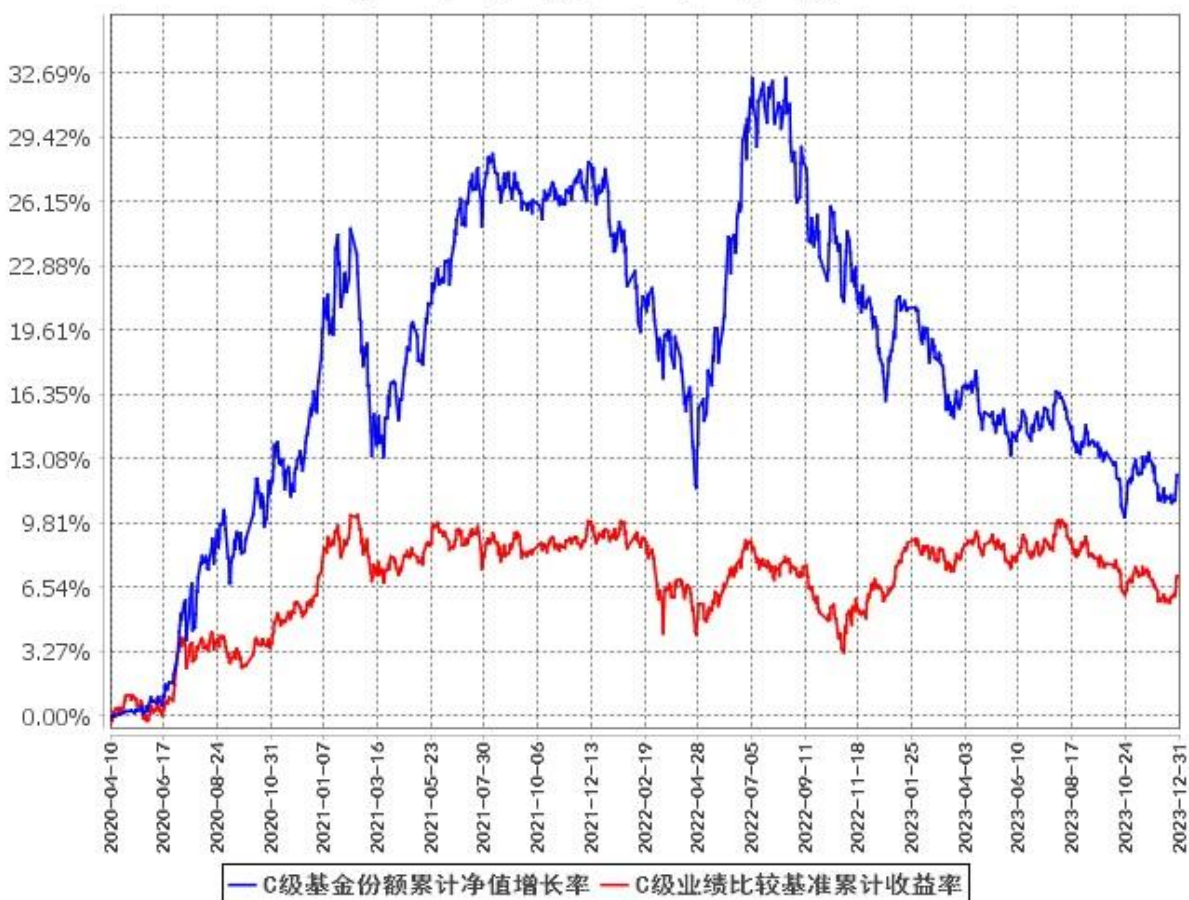
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.01%	0.33%	-0.57%	0.21%	-0.44%	0.12%
过去六个月	-2.22%	0.31%	-1.11%	0.22%	-1.11%	0.09%
过去一年	-5.34%	0.34%	0.58%	0.22%	-5.92%	0.12%
过去三年	-4.06%	0.55%	0.05%	0.28%	-4.11%	0.27%
自基金合同生效起至今	12.25%	0.54%	7.12%	0.28%	5.13%	0.26%

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
(2020年4月10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		
王莹莹	本基金基金经理, 现金管理部现金策略总监	2020年4月14日	2023年11月3日	8	英国埃克斯特大学硕士。曾任北京京粮置业有限公司财务部资金专员, 北京鹏扬投资管理有限公司交易管理部债券交易员。现任鹏扬基金管理有限公司现金管理部现金策略总监。2018年8月24日至今任鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2018年8月24日至今

				<p>任鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 24 日至今任鹏扬现金通利货币市场基金基金经理；2019 年 11 月 13 日至 2021 年 3 月 18 日任鹏扬利沣短债债券型证券投资基金基金经理；2019 年 11 月 18 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬淳开债券型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 16 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2020 年 4 月 14 日至 2023 年 11 月 3 日任鹏扬景科混合型证券投资基金基金经理；2021 年 1 月 25 日至 2023 年 6 月 13 日任鹏扬淳明债券型证券投资基金基金经理；2021 年 3 月 18 日至今任鹏扬淳合债券型证券投资基金基金经理；2021 年 6 月 16 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬景源一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 6 日至今任鹏扬中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。</p>
李人望	本基金基金经理	2023 年 7 月 11 日	-	<p>13</p> <p>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股票投资部基金经理。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。</p>

					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，沪深 300 指数下跌 7.00%，恒生指数下跌 4.28%，整个市场单边下跌，缺少反弹。市场资金为寻求避险涌入高分红的股票，权益资产的 5 年复合回报率已明显强于 2021 年初。我们看好的行业如下：1、高分红的公司：包括电信运营商，石油公司、煤炭公司、天然气公司等，公司本身质地一般，但是估值便宜，部分港股公司分红收益率高且可持续性强，属于价值股标的；2、消费：看好白酒、乳业、家电以及其他必需消费品板块，这些公司商业模式优秀，估值和增速匹配，因受到经济周期的影响，消费疲弱，才出现了现在的低估值；3、医药：基于疫后复苏（院端复苏、医疗服务回补）和人口老龄化的逻辑，看好估值和增速匹配的麻醉药公司、中药公司以及药房公司；4、地产：地产销售部分恢复，国企地产公司未来或受益于集中度提升且目前估值很低，具备投资机会，国企物业公司的增长确定性高且目前估值偏低，也有机会；5、制造：看好中小市值的行业隐形冠军，这些企业在细分行业里竞争力强，商业模式和增速与估值匹配，回避新能源等行业，因为过

去几年星辰大海的预期以及很强的盈利能力使得产业投资过多，未来有产能过剩的风险；6、电力等公用事业：煤炭价格下跌，火电盈利提升，加上风光等新能源装机增长可带来投资机会。

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。

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，本基金报告期内组合久期先降后小幅提升。截至报告期末，组合杠杆及久期均处于偏低水平。我们在 10 月资金面波动加剧中减持了短端流动性资产，回补了部分具有绝对收益价值的票息资产。本基金重视持仓的流动性管理，操作策略重点放在挖掘短端具备条款博弈价值的信用类资产上。同时，我们也在市场波动增大期间积极捕捉交易机会，增厚组合收益。

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 1.1392 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.91%；截至本报告期末鹏扬景科混合 C 的基金份额净值为 1.1225 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.01%；同期业绩比较基准收益率为 -0.57%。

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	26,216,563.78	34.81
	其中：股票	26,216,563.78	34.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,272,244.10	42.85

	其中：债券	32,272,244.10	42.85
	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	7,803,331.12	10.36
	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	8,981,308.24	11.92
8	其他资产	43,763.21	0.06
9	合计	75,317,210.45	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 10,353,756.34 元，占期末基金资产净值的比例为 14.15%。

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	12,941,709.44	17.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,688,728.00	2.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	616,616.00	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	537,654.00	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	78,100.00	0.11
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	15,862,807.44	21.69

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	736,729.67	1.01
C 消费者常用品	-	-
D 能源	1,772,113.21	2.42
E 金融	-	-
F 医疗保健	331,905.61	0.45
G 工业	1,180,532.79	1.61
H 信息技术	-	-
I 电信服务	2,950,724.82	4.03
J 公用事业	992,129.66	1.36
K 房地产	2,389,620.58	3.27
合计	10,353,756.34	14.15

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	1,300	2,243,800.00	3.07
2	600989	宝丰能源	118,600	1,751,722.00	2.39
3	600803	新奥股份	100,400	1,688,728.00	2.31
4	00941	中国移动	28,500	1,673,607.10	2.29
5	01209	华润万象生活	52,600	1,327,530.74	1.81
6	00700	腾讯控股	4,800	1,277,117.72	1.75
7	00883	中国海洋石油	104,000	1,225,209.44	1.68
8	00669	创科实业	14,000	1,180,532.79	1.61
9	000858	五粮液	8,100	1,136,511.00	1.55
10	603855	华荣股份	53,400	1,065,864.00	1.46

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	4,893,259.40	6.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,434,245.90	14.26
5	企业短期融资券	7,119,853.01	9.73
6	中期票据	9,824,885.79	13.43
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,272,244.10	44.12

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	1480164	14 鄂交投 01	50,000	5,302,915.30	7.25
2	102000934	20 长发集团 MTN001	50,000	5,167,163.93	7.06
3	1680495	16 陕高速债 02	50,000	5,131,330.60	7.02
4	012383884	23 淄博城运 SCP003	50,000	5,042,024.59	6.89
5	019694	23 国债 01	48,000	4,893,259.40	6.69

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	18,087.09

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	25,516.12
4	应收利息	-
5	应收申购款	160.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	43,763.21

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	77,262,598.77	19,866,707.70
报告期期间基金总申购份额	8,942.24	5,514,858.22
减：报告期期间基金总赎回份额	37,087,749.73	998,468.37
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	40,183,791.28	24,383,097.55

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	2023 年 11 月 23 日 -2023 年 12 月 31 日	14,999,000.00	-	-	14,999,000.00	23.23%
	2	2023 年 10 月 1 日 -2023 年 11 月 6 日	29,660,661.44	-	29,660,661.44	-	-
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 1 月 19 日