鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金 2018年年度报告摘要

2018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:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2019年3月27日

§1 §1 重要提示

1.1 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2019年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中的财务会计报告经审计,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年01月01日起至12月31日止。

§2 §2 基金简介

2.1 2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬景泰混合	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	790,001,570.20份	
基金合同存续期	不定期	
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	720,844,944.85份	69,156,625.35份

2.2 2.2 基金产品说明

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	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。
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。

2.3 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鹏扬基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吉隆	田青
	联系电话	010-68105888	010-67595096
	电子邮箱	service@pyamc.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-968-6688	010-67595096
传真		010-68105966	010-66275853

2.4 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.pyamc.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年		2017年12月20日(基金合同生效日)-2017年12月31日	
	鹏扬景泰混合A	鹏扬景泰混合C	鹏扬景泰混合A	鹏扬景泰混合C
本期已实现收益	-51,759,924.41	-5,002,812.72	74,365.29	-4,142.93
本期利润	-158,421,628.36	-15,547,505.83	93,800.74	-1,128.43
加权平均基金份额本期利润	-0.2041	-0.1826	0.0001	0.0000
本期基金份额净值增长率	-20.65%	-20.98%	0.01%	0.00%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末		2017年末	
期末可供分配基金份额利润	-0.2064	-0.2098	0.0001	0.0000
期末基金资产净值	572,094,157.48	54,646,199.85	838,296,091.10	130,525,793.35
期末基金份额净值	0.7936	0.7902	1.0001	1.0000

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。
3.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 3.2 基金净值表现

3.2.1 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

鹏扬景泰混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-10.24%	1.59%	-8.18%	1.14%	-2.06%	0.45%
过去六个月	-12.29%	1.50%	-9.24%	1.04%	-3.05%	0.46%
过去一年	-20.65%	1.33%	-16.93%	0.93%	-3.72%	0.40%
自基金合同生效起至今	-20.64%	1.30%	-16.99%	0.92%	-3.65%	0.38%

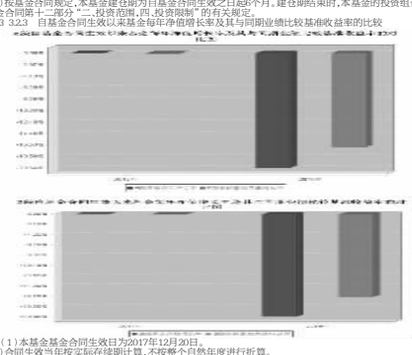
鹏扬景泰混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-10.32%	1.59%	-8.18%	1.14%	-2.14%	0.45%
过去六个月	-12.45%	1.50%	-9.24%	1.04%	-3.21%	0.46%
过去一年	-20.98%	1.33%	-16.93%	0.93%	-4.05%	0.40%
自基金合同生效起至今	-20.98%	1.30%	-16.99%	0.92%	-3.99%	0.38%

3.2.2 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:(1)上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为2018年12月31日。
(2)本基金合同于2017年12月20日生效。
(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。建仓期结束时,本基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分"二、投资范围、四、投资限制"的有关规定。

3.2.3 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:(1)本基金基金合同生效日为2017年12月20日。
(2)合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金于2017年12月20日(基金合同生效日)至2017年12月31日及2018年均未进行利润分配。

§4 §4 管理人报告

4.1 4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为鹏扬基金管理有限公司,经中国证监会证监许可【2016】1453号文批准,成立于2016年7月6日,是我国第一家由阳光私募基金管理人较先发起设立的公募基金管理公司,该阳光私募基金管理人即:鹏扬投资管理有限公司(以下简称"鹏扬投资")曾是国内最大的固定收益类私募基金管理人之一,公司注册地在上海,主要办公地在北京,已在北京、上海、深圳成立分公司。公司的经营宗旨为:纪律为本,稳健增值。公司长远目标是成为在中国资本市场上有影响力的,能持续为客户创造价值的专业化资产管理公司。公司于2017年荣获中国证券报中国基金业"2016年度金牛特别贡献奖"。

截至2018年12月31日,公司公募基金规模达279.33亿元,非货币公募基金规模221.03亿元。公司旗下有鹏扬汇利债券型证券投资基金、鹏扬利泽债券型证券投资基金、鹏扬稳金通利货币市场基金、鹏扬景兴混合型证券投资基金、鹏扬泉泰成长混合型发起式证券投资基金、鹏扬淳化一年定期开放债券型证券投资基金、鹏扬双利债券型证券投资基金、鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金、鹏扬泉欣混合型证券投资基金、鹏扬淳合债券型证券投资基金、鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金、鹏扬泓利债券型证券投资基金、鹏扬淳享债券型证券投资基金共13只开放式基金。

4.1.2 4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
卢安平	副总经理兼首席投资官、本基金基金经理	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配置处处长、风险管理处处长,中国平安集团公司委托与债效评估部总经理,平安人寿保险股份有限公司委托投资部总经理。现任鹏扬基金管理有限公司副总经理兼首席投资官、股票投资决策委员会主任委员,2017年9月27日至今任鹏扬景兴混合型证券投资基金基金经理,2017年12月20日至今任鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金基金经理,2018年4月3日至今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日至今任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理。
罗成	本基金基金经理	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,现任股票投资部基金经理,2018年3月16日至今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 4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》,内容主要包括公平交易的原则、投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易行为分析、监控与评估及公平交易行为的信息披露。

公平交易制度所规范的范围涵盖公司旗下各类资产组合,围绕投资管理活动包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等,贯穿投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

在投资决策的内控程序方面,通过建立规范的投资决策机制与健全的投资授权制度、共享研究资源为投资人员提供公平的投资机会。本基金管理人内控要求投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,投资人员根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等建立不同投资组合的投资对象备选库并在此基础上根据投资授权制度具体的投资组合。

在交易执行的内控控制方面,本基金管理人建立集中交易制度。交易系统具备执行公平交易的功能,对交易所公开竞价交易,交易系统自动启用公平交易功能,合理分配各投资指令的执行,对银行间市场交易,交易所大宗交易等非集中竞价交易,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待。对于需分债券一级市场申购,非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配、综合平衡的原则对交易结果进行分配。

在行为监控与分析评估方面,本基金管理人建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题进行提示,并要求投资组合经理解释说明。公司严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,对于旗下投资组合之间(纯被动指数组合和量化投资组合除外)确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据并经过事前审批后方可交易,并留存记录备查。

4.3.2 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》,公平对待旗下管理的所有基金及其它组合。

本基金管理人通过统计检验的方法对本年度公司旗下管理的所有投资组合,在不同时间窗口下(1日内、3日内、5日内)同向交易的价差进行了专项分析,包括旗下各大类资产组合之间的同向交易价差,各组合与其他所有组合之间的同向交易价差、以及旗下任意两个组合之间的同向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为0的T检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析,未发现旗下组合存在违反公平交易的情况。

4.3.3 4.3.3 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 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年的中国A股市场,在交易基本面上,受去杠杆政策和中美贸易战的内外双重负面影响,股票市场本身,大量过高估值的中小创公司以及赚严壳公司,有内在的动力要出清一轮的回调要求。叠加结构性改革过程中,社会各行各业的产业政策,对行业股价产生短期的严重冲击,比如5G光伏新政出台,光伏行业股票普遍大幅调整;医药集采招标结果出炉,绝大多数医药股大幅下跌;地方融资政策收紧,使To C行业比如环保行业,由于现金流恶化,股票估值水平遭遇腰斩。

在内外冲击和结构性改革的多个重影响下,中国经济增速下滑,汽车行业十几年来首次全年销量负增长,大量高杠杆的以及公司自身技术及经营能力不过硬的企业叫苦连天,但是我们看到,经过风雨洗礼,优胜劣汰,中国经济的发展质量在大幅度提高,可持续性也大幅提高。以房地产行业为例,过去所企只要造出房子就能够高价卖出去,但现在要面好房子,要有好物业,光伏新政出台,短期对国内的需求造成巨大冲击,但光伏组件降价后,海外最低度电成本已低至2美分,海外对中国光伏产品的需求暴涨;医药集采政策,对大量低水平重复、纯粹依靠销售的仿制药企业形成毁灭性打击,但对高质量药品,创新型企业却有很大的扶持作用,中国医药行业得以更健康地向前发展。

近代以来外历史上,经济下滑甚至经济衰退和萧条的次数很多,但大多短暂而迅速。经济衰退时对极度市盈地是黄金而无人问津,明显可以赚钱的机会鲜有人信。如果将宏观经济的观察融入估值体系当中,价格已经反映了悲观预期,那就是买入的机会。

2018年,鹏扬基金持有的绝大多数股票,在估值合理或者低估,基本面竞争力越来越强,发展前景广阔的基本面和估值背离下,平均下跌了20%。基金净值这么大幅度的下跌,对持有人造成了困扰或压力,在此向持有人朋友们表示歉意,但是我们常讲,"波动性不是风险",永久性的损失才是风险。买股票短期调整,这不是风险;下跌就会产生永久损失才是风险。如果持有不动,后期回调,就只是一个短期的波动。投风险资产必须要去承受这个短期的波动,才能获取风险溢价。大型资金入市和撤离往往都是左侧交易,买的时候就有短期可能大幅调整的心理准备,那是为了后面获取比较高的长期回报,这就是我们讲的资产配置的概念。

作为基金管理人,我们买入每一只股票,都要基于对行业、公司、估值、市场几方面的理解,预期买入持有该股票,未来两三年平均年回报应要在15%以上。股票价格的短期波动是我们控制不了的,也预期不了的,但基于中长期的价值判断,既然能够有15%以上的预期复合年均回报,就值得我们承担短期波动,买入持有。但如果我们的持仓已经明显高估,或者市场上已经没有价值合理的好公司,我们将大幅降低组合的股票仓位。

基于此,鹏扬基金2018年全年的股票仓位都比较高,在75%-90%之间。完全基于自下而上选股,选择具有扎实基本面,并且通过持续创新和精细管理不断提高竞争力的企业。组合持有二十多只股票(打新中签的新股除外),前十大重仓股占比55%左右,全年换手率1.02倍。行业比较分散,全市场近30个细分行业,22个行业我们有持股或有过持股。少数行业,比如化工、商品等强周期行业,组合也参与,但持股的时间往往比较短。

4.4.2 4.4.2 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0.7936元,本报告期基金份额净值增长率为-20.65%;截至本报告期末鹏扬景泰混合C基金份额净值为0.7902元,本报告期基金份额净值增长率为-20.98%;同期业绩比较基准收益率为-16.93%。

4.5 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2019年全球经济增长将从2018年周期分化转为同步衰退,经济合作与发展组织(OECD)公布11月综合领先指标显示全球经济进入"放缓"阶段(指标连续6个月下降且低于100)。历史上出现此信号的周期是08-09年美国次贷危机,11-12年欧债危机和14-15年石油暴跌的新兴市场危机。当前美国经济在特朗普减税和财政本回流等因素刺激下一枝独秀,美联储货币政策从宽松转为逐步收紧。展望2019年,特朗普减税和美国海外资本回流带来的财政刺激效应将逐步消失,但货币紧缩和海外经济下行对美国内需和外需均将带来负面影响。我们认为,即使全球最强的美国经济最迟可能到2019年4季度也将进入阶段性放缓期,欧洲、日本经济总体平稳,但最新经济指标出现回落迹象,欧洲将面临欧央行宽松货币政策退出和意大利债务问题的负面冲击,此外,英国"脱欧"谈判进程、法国"黄马甲运动"等政治事件也将给欧洲经济带来不确定性。新兴市场国家2018年受美元走强和中国经济回落的双重冲击压力较大,如果2019年美联储暂缓加息和中国经济在政策支持下企稳,预计问题压力将有所减缓。

2019年中国经济将面临下行的压力,实际GDP增长将下降到6%-6.2%的水平,名义GDP增长将下降到7.5%-8%的水平。增长回落的主要驱动力是房地产投资在居民杠杆率飙以持续上升的背景下,房地产销量将出现回落,进而导致房地产投资的大幅下降。此外,2018年抢出口叠加2019年海外需求回落,出口对经济的负面影响开始体现,经济上行的主要驱动力主要来自于宏观政策推稳的托底作用,货币政策稳健宽松,信贷扩张企稳回升,积极财政减税和基建补短板和新基础设施等有效降低了经济的大幅下行风险。但结合中央经济工作会议精神,我们认为宏观政策放松难以重演2009年,2012年和2015年的三次刺激效应,政策总体以托底为主,并非刺激总需求,总体政策仍坚持结构性去杠杆的基本思路,稳妥处理地方政府债务风险,做到坚定、可控、有序、适度,坚持房住不炒,最重要的工作是推动制造业高质量发展和积极扩大培育国内市场。

通货膨胀方面,短期来看,我们认为上半年CPI可能受到猪肉等食品价格上涨影响而有所抬升,但核心CPI继续保持低位,PPI总体趋势下降,上半年受库存周期波动可能会的投资反弹,下半年工业品通缩趋势将更为明显。展望长期,我们认为全球通货膨胀风险仍总体可控,中国经济通货紧缩的风险开始上升,主要理由有四,其一,中国受加入WTO带来的全球化红利逐步减弱,甚至在中美贸易摩擦甚至中美脱钩进入新冷战的极端情景下,中国制造业将面临较大的就业压力,工人工资将面临停滞甚至下降的压力;其二,作人工智能、互联网技术等新技术应用的不断推进下,机器对劳动力的替代将导致有效需求不足和效率提升导致的价格下降;其三,长期以来中国私人部门对房地产的过度投资导致房地产需求和价格持续上涨,但随着中国私人部门杠杆的高企和政府房住不炒的政策定位,房地产价格上涨带来的通货膨胀压力逐步消除;其四,08年金融危机后央行通过货币宽松缓解全球经济去杠杆的压力,成功实现高杠杆的私人部门"降杠杆和政府部门"杠杆的提升,但随着央行逐步缩减货币宽松政策,全球流动性逐步趋紧,通货膨胀上行风险十分有限。

2019年债券市场总体偏牛格局不变,但利率下降空间低于2018年,同时市场波动开始加大。全年来看基本面对利率和中高等级信用债券的比较有利,相对来说,考虑市场价格已经隐含较多经济下行压力,但对上半年政策放松力度较大的预期可能不足,同时存在短期通货膨胀水平受非洲猪瘟和石油价格回升带来的潜在上行风险,上半年市场采取中短久期的中高等级信用债券杠杆套息策略优于利率债券的拉长久期策略。下半年,观察政策进一步放松力度和全球经济弱长状态,判断债券市场是否重新回到拉长久期策略。

中长期来看,随着货币宽松的逐步完善,无风险利率水平的下降,商业银行信用风险偏好可能逐步恢复,信用紧缩周期将逐步结束。我们预测,新的信用扩张周期一旦启动,经济增长的悲观预期将逐步消退,信用利差将开始逐步压缩,2018年受到压制的中低评级信用债券将逐步转暖。但考虑目前地方政府债务水平较高,部分基本面不好,杠杆水平较高的中小民营企业,非行政支点的房地产公司和地方融资平台的债务违约风险仍较大,信用债券市场的全面回升仍需要耐心等待转机出现,下沉信用评级仍面临较大风险。

2019年股票市场改革底完全确立,市场底逐步形成,但经济底仍需等待。股票市场的健康发展是我国经济走出当前困境的重要抓手,政策面"同步"股票市场的意图非常明显。股票市场是经济晴雨表,更多反应的是经济的未来而非现在或过去。虽然我们的经济增长面临下行压力,但如果在压力下,宏观政策及时纠偏,减少行政干预,大幅降税降费,积极发挥市场的作用,我们的经济悲观预期将逐步减少。同时,在宽松的货币政策支持下,股票市场流动性状况逐步改善,股票市场估值水平会有回升动力,我们认为排除石油价格大幅上涨到100美元/桶和中美贸入新冷战等极端情况,股票市场进一步下行空间比较有限。在此阶段,传统的低估值大盘价值股或大盘成长股将受益于流动性改善带来的估值提升机会,同时积极布局与经济增长当期水平不高代表中国经济未来的人工智能、5G、新能源技术、高端制造、新零售、新服务等领域投资机会,也有望在市场震荡筑底阶段获得较好的投资机会。

4.6 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。

本基金管理人制订的证券投资基金估值政策与估值程序确定了估值目的、估值日、估值对象、估值程序、估值方法以及估值报告等内容。其中,估值目的是确保基金资产估值时点的公允性,估值对象为依法可以进行投资的证券投资品种,估值程序是基金管理人完成估值日、经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金托管人进行的月度财务报表的组成部分。

本报告7.1 至7.4 财务报表由下列负责人签署:

杨爱斌 李换纲 韩欢
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 7.4 报表附注

7.4.1 7.4.1 基金基本情况

鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金(以下简称"本基金")系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2017]688号《关于准予鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金注册的批复》的注册,由鹏扬基金管理有限公司于2017年11月20日至2017年12月15日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证出具安永华明(2017)验字第61290365_A12号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2017年12月20日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时鹏扬景泰混合A类份额已收到首次募集的有效净认购金额为人民币837,823,069.22元,折合837,823,069.22份鹏扬景泰混合A类份额;有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币379,221.14元,折合379,221.14份鹏扬景泰混合A类份额;以上收到的实收基金计入人民币838,202,290.36元,折合838,202,290.36份鹏扬景泰混合A类份额。鹏扬景泰混合C类份额已收到的有效净认购金额为人民币130,402,331.97元,折合130,402,331.97份鹏扬景泰混合C类份额;有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币124,589.81元,折合124,589.81份鹏扬景泰混合C类份额;以上收到的实收基金共计人民币130,526,921.78元,折合130,526,921.78份鹏扬景泰混合C类份额。鹏扬景泰混合A类份额和C类份额收到的实收基金合计人民币968,729,212.14元,分别折合成A类基金份额、合计为968,729,212.14份鹏扬景泰混合基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构均为鹏扬基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取认购/申购费用,而不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为A类基金份额;在投资人认购/申购时不收取认购/申购费用,但从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为C类基金份额。A类、C类基金份额分别设置代码,分别计算和公告各类基金份额净值和各类基金份额累计净值。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括主板、中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持债券、可转债、可交换债、可分离交易可转债的纯债部分及其他经中国证监会允许投资的债券)、衍生品(包括权证、股指期货、国债期货等)、货币市场工具(含回购存单)、资产支持证券、债券质押式及买断式回购(以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票投资占基金资产的比例为50%-95%,每个交易日日终在扣除国债期货、股指期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率*70%+中债综合指数收益率*30%。

7.4.2 7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算科目设置、也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号(年度报告的内容与格式)》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号(会计报表附注的编制及披露)》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产(或负债),并形成其他单位的金融负债(或资产)或权益工具的合同。

(1)金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项;

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具等;

(2)金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时划入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等,以及不作为有效套期工具的衍生工具,按取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益;

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。每日,本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价格同开市前交易的最近一个交易日的公允价值进行比较,如发现金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益;

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止,或该收取金融资产现金流量的权利已转移,且符合金融资产转移的终止确认条件的,金融资产终终止确认;

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,该金融负债或其一部分终止确认;

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债;

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下:

(1)股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账;

卖出股票于成交日确认股票投资收益,卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转;

(2)债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所包含的债券应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

买入零息债券按同到期日一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算;

卖出债券于成交日确认债券投资收益,卖出债券的成本按移动加权平均法结转;

(3)权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益,卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转;

(4)分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日,按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本,按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算;

(5)回购协议

本基金持有的回购协议(封闭式回购),以成本列示,按实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值,是指市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债,假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行,不存在主要市场的,本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债,根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值,确定所属的公允价值层次:第一层次输入值,在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价;第二层次输入值,除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值;第三层次输入值,相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日,本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估,以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资等投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具,按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值;估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的,应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的,应对报价进行调整,确定公允价值。

与上述投资品种相同,但具有不同转让的,应以相同资产或负债的公允价值为基础,并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等,如果该限制是针对资产持有者的,那么在价值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外,基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价;

(2)不存在活跃市场的金融工具,应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时,应优先使用可观察输入值,只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下,才使用不可观察输入值;

(3)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值;

(4)如有新增事项,按国家最新规定处值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且该种法定权利现在是可执行的,同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在"损益平准金"科目中核算,并于期末金额转入"未分配利润/(累计亏损)"。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期提前计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;

(2)债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额和除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提;

(3)资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额,扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在证券实际持有期内逐日计提;

(4)买入返售金融资产收入,按买入返售金融资产的成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率),在间购期内逐日计提;

(5)股票投资收益/(损失)于卖出