鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4月18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2019年4月15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2019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	768,702,035.38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	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。 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; 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; 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。 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	705,999,554.60份　62,702,480.78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（2019年1月1日 - 2019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	-34,711,587.73	-3,370,558.34
2. 本期利润	140,320,996.36	12,632,302.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1912	0.1882
4. 期末基金资产净值	693,259,927.21	61,251,476.31
5. 期末基金份额净值	0.9820	0.9769

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

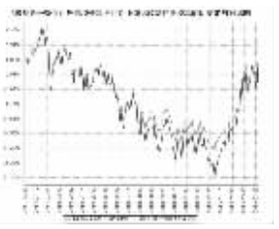
鹏扬景泰混合A

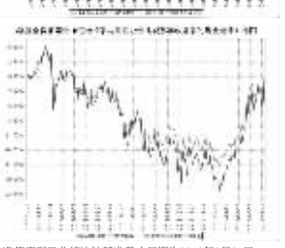
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	23.74%	1.38%	19.63%	1.08%	4.11%	0.30%

鹏扬景泰混合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	23.63%	1.38%	19.63%	1.08%	4.00%	0.30%

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





注:（1）上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为2019年3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。

3.3 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	副总经理兼首席投资官、本基金基金经理	2017年12月20日	-	18	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。现任鹏扬基金管理有限公司副总经理兼首席投资官。2017年9月27日至2019年1月4日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日至今任鹏扬景泽混合型证券投资基金基金经理;2018年6月21日至今任鹏扬净合债券型证券投资基金基金经理;2018年12月12日至今任鹏扬淳享债券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	-	9	北京大学计算数学系硕士。曾任全国社保基金理事会期货研究所主任科员,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。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 管理人对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 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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《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,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

2019年一季度,中国经济在一二月份继续探底,在三月份有边际改善迹象,一二线城市商品房销售有回暖,各消费品现回暖迹象,3月PMI冲回枯荣线上。政府工作报告着重强调减税降费,对于小微和创业企业有额外的税收优惠,并明确实施时点。比去年政策明确且大力度纠偏。科创板加速推进,中美贸易谈判总体稳步推进。前两个月资金快速流入A股市场,三月份以来流入有所减缓。受上述因素影响,A股市场在大幅上涨,成交量显著放大,呈现普涨行情。

操作回顾:一季度,我们坚持选取低估值优质公司作为核心配置,一二月份加仓了部分景气度有所回升的科技、消费、地产及汽车类优质龙头公司,获取了较可观的风险调整后收益。

市场展望:年初以来,基建托底、社融高增、减税降费、竞争中性多措并举,经济企稳的概率在逐渐上升。我们认为,中国经济短期最大的红利是改革,改革只要到位,相信经济的韧性足够强。

今年宏观经济政策以减税降费、资源向民企倾斜、支持科技制造产业为主要导向。参考美国18年减税效果,减税降费将释放巨大利益给企业和居民,最后体现在企业短期的盈利改善,竞争力提升和居民的购买力上,有利于经济企稳回升。此外,在内外环境倒逼下的市场化改革,可能形成一些长效机制,将有利于改善市场环境,长远有利于提升中国企业竞争力。

A股市场总体走出底部区域,情绪确定性回暖,我们总体认为大涨大跌风险都不大。精选个股的价值和胜率将上升。

投资展望:我们将坚持三个维度选取最优质的公司作为核心持仓。一是技术积累深厚、研发投入高的优秀科技制造业公司,这类公司将在进口替代、全球扩张方面大有可为。二是管理能力卓越的大消费类公司,这类公司将在消费升级及行业竞争中胜出。三是,除此之外综合竞争力突出的细分行业龙头公司,这类公司将在行业集中度提升过程中持续受益。

我们将侧重寻找上述公司中估值偏低、受益于经济企稳的标的微配置,如地产产业链、汽车产业链、机械制造、大消费以及医药等行业。并适时减持估值已偏高的持仓标的。

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0.9820元，本报告期基金份额净值增长率为23.74%;截至本报告期末鹏扬景泰混合C基金份额净值为0.9769元,本报告期基金份额净值增长率为23.63%;同期业绩比较基准收益率为19.63%。

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	674,156,769.97	88.64
	其中:股票	674,156,769.97	88.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,629,200.00	6.66
	其中:债券	50,629,200.00	6.66
	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	25,061,780.63	3.30
8	其他资产	10,679,596.57	1.40
9	合计	760,527,347.17	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	28,208,839.40	3.74
B	采矿业	12,473,634.69	1.65
C	制造业	268,483,728.56	35.58
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	96,670,530.64	12.81
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.00
J	金融业	191,203,412.53	25.34
K	房地产业	27,953,448.96	3.70
L	租赁和商务服务业	33,794,284.26	4.48
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	15,335,989.00	2.03
S	综合	-	-
	合计	674,156,769.97	89.35

注:以上行业分类以2019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	600036	招商银行	2,180,000	73,945,600.00	9.80
2	601318	中国平安	894,724	68,983,220.40	9.14
3	601012	隆基股份	2,147,696	56,054,885.60	7.43
4	002867	周大生	1,114,000	39,067,980.00	5.18
5	601166	兴业银行	2,049,989	37,248,300.13	4.94
6	002027	分众传媒	5,389,838	33,794,284.26	4.48
7	002727	一心堂	1,313,839	33,240,126.70	4.41
8	300498	温氏股份	694,799	28,208,839.40	3.74
9	000002	万科A	909,943	27,953,448.96	3.70
10	002841	视源股份	337,858	26,792,139.40	3.55

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	50,144,000.00	6.65
	其中:政策性金融债	50,144,000.00	6.65
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）	485,200.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,629,200.00	6.71

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	108901	农发1801	400,000	40,136,000.00	5.32
2	180410	18农发10	100,000	10,008,000.00	1.33
3	128069	视源转债	4,852	485,200.00	0.06

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

注:本报告期内,本基金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

注:本报告期内,本基金未参与国债期货投资。

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

注:本报告期内,本基金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

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。2018年7月5日深圳保监局针对招商银行存在电话销售欺骗投保人的违法行为,罚款30万元。

兴业银行（601166.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4月19日中国银行保险监督管理委员会针对兴业银行存在以下违法违规事实,罚款5870万元。主要违法违规事实:（一）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;（二）非真实转让信贷资产;（三）无授信额度或超授信额度办理同业业务;（四）内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规;（五）同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保;（六）债券类出回购业务违规出表;（七）个人理财资金违规投资;（八）提供日期倒签的材料;（九）部分非现场监管统计数据与事实不符;（十）个别董事未经任职资格核准团履职;（十一）变相批量转让个人贷款;（十二）向四证不全的房地产项目提供融资。

本基金投资兴业银行、招商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除兴业银行、招商银行外,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,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	165,575.81
2	应收证券清算款	9,935,061.71
3	应收股利	-
4	应收利息	550,716.27
5	应收申购款	28,242.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,679,596.57

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

注: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	720,844,944.85	69,156,625.35
报告期期间基金总申购份额	58,329,672.52	4,034,397.21
减:报告期期间基金总赎回份额	73,174,062.77	10,488,541.78
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	705,999,554.60	62,702,480.78

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

注:本报告期内基金管理人持有本基金无份额变动。

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	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	5,000,274.03	0.65	5,000,274.03	0.65	3年
基金管理人高级管理人员	6,053,014.54	0.79	5,003,288.33	0.65	3年
基金经理等人员	300,061.92	0.04	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,353,350.49	1.48	10,003,562.36	1.30	-

§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

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

注: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
2019年4月18日

鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4月18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2019年4月15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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏扬景升混合
交易代码	005642
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年4月3日
报告期末基金份额总额	397,601,284.30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	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。 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,本基金将增加股票投资比例,分享股票市场上涨带来的收益; 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; 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。 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期,决定各大类资产配置权重。
业绩比较基准	中证800指数收益率*70%＋恒生指数收益率 *10%＋中债综合财富（总值）指数收益率 *20%
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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	鹏扬景升混合A　鹏扬景升混合C
下属分级基金的交易代码	005642　005643
报告期末下属分级基金的份额总额	377,469,042.96份　20,132,241.34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（2019年1月1日 - 2019年3月31日）	
	鹏扬景升混合A	鹏扬景升混合C
1. 本期已实现收益	-600,612.50	-203,852.02
2. 本期利润	82,942,539.01	5,644,365.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1863	0.1896
4. 期末基金资产净值	394,338,541.46	20,863,763.66
5. 期末基金份额净值	1.0447	1.0363

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

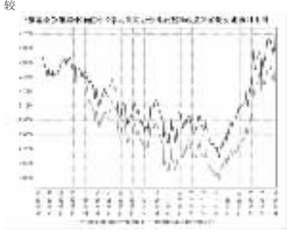
鹏扬景升混合A

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	21.41%	1.27%	21.83%	1.15%	-0.42%	0.12%

鹏扬景升混合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	21.19%	1.27%	21.83%	1.15%	-0.64%	0.12%

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



注:（1）上图基金净值表现及业绩比较基准截止日期为2019年3月31日。

（2）本基金合同于2018年4月3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。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。

3.3 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		
王华	固定收益总监、本基金基金经理	2018年4月3日	-	9	清华大学理学学士,CFA,FRM，曾任银河期货研究员、银河期货自营子公司固定收益部总经理,北京鹏扬投资管理有限公司衍生品策略部总经理，现任鹏扬基金管理有限公司固定收益总监。2018年2月13日至今任鹏扬双利债券型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日至今任鹏扬景泽混合型证券投资基金基金经理;2018年6月21日至今任鹏扬净合债券型证券投资基金基金经理;2018年12月12日至今任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理。
卢安平	副总经理兼首席投资官、本基金基金经理	2018年4月3日	-	18	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。现任鹏扬基金管理有限公司副总经理兼首席投资官。2017年9月27日至2019年1月4日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日至今任鹏扬景泽混合型证券投资基金基金经理;2019年1月29日至今任鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
赵世宏	本基金基金经理	2019年1月4日	-	8	金融硕士，曾任中银基金行业研究员,易方达基金研究员、基金经理助理,大成基金基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司股票投资部基金经理。2019年1月4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。

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 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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《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,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

市场回顾:2019年一季度,中国央行实施降准,国内外货币政策整体由紧转松,基建投资力度加大,国内经济在一二月份继续探底,在三月份有边际改善迹象,一二线城市商品房销售有回暖,各消费品现回暖迹象,3月PMI冲回枯荣线上。政府工作报告着重强调减税降费,对于小微和创业企业有额外的税收优惠,并明确实施时点。比去年政策明确且大力度纠偏。科创板加速推进,中美贸易谈判总体稳步推进。前两个月资金快速流入A股市场,三月份以来流入有所减缓。受上述因素影响,A股市场在大幅上涨,成交量显著放大,呈现普涨行情。

操作回顾:一季度,我们坚持选取低估值优质公司作为核心配置,一二月份加仓了部分景气度有所回升的科技、消费、地产及汽车类优质龙头公司,获取了较可观的风险调整后收益。

市场展望:年初以来,基建托底、社融高增、减税降费、竞争中性多措并举,经济企稳的概率在逐渐上升。我们认为,中国经济短期最大的红利是改革,改革只要到位,相信经济的韧性足够强。

今年宏观经济政策以减税降费、资源向民企倾斜、支持科技制造产业为主要导向。参考美国18年减税效果,减税降费将释放巨大利益给企业和居民,最后体现在企业短期的盈利改善,竞争力提升和居民的购买力上,有利于经济企稳回升。此外,在内外环境倒逼下的市场化改革,可能形成一些长效机制,将有利于改善市场环境,长远有利于提升中国企业竞争力。

A股市场总体走出底部区域,情绪确定性回暖,我们总体认为大涨大跌风险都不大。精选个股的价值和胜率将上升。

投资展望:我们将坚持三个维度选取最优质的公司作为核心持仓。一是技术积累深厚、研发投入高的优秀科技制造业公司,这类公司将在进口替代、全球扩张方面大有可为。二是管理能力卓越的大消费类公司,这类公司将在消费升级及行业竞争中胜出。三是,除此之外综合竞争力突出的细分行业龙头公司,这类公司将在行业集中度提升过程中持续受益。

我们将侧重寻找上述公司中估值偏低、受益于经济企稳的标的微配置,如地产产业链、汽车产业链、机械制造、大消费以及医药等行业。并适时减持估值已偏高的持仓标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景升混合A基金份额净值为1.0447元，本报告期基金份额净值增长率为21.41%;截至本报告期末鹏扬景升混合C基金份额净值为1.0363元,本报告期基金份额净值增长率为21.19%;同期业绩比较基准收益率为21.83%。

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	346,921,492.31	82.61
	其中:股票	346,921,492.31	82.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,970,200.70	10.23
	其中:债券	42,970,200.70	10.23
	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	20,722,866.67	4.93
8	其他资产	9,349,198.98	2.23
9	合计	419,963,757.66	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27,855,597.97元,占期末基金资产净值的比例为6.71%。

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	89,142,100.00	2.72
C	制造业	72,722,364.28	2.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,719,580.00	0.85
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	61,398,304.49	1.87
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	49,590,584.00	1.51
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,232,913.80	0.62
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	320,805,846.57	9.79

注:以上行业分类以2019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

代码	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		14,217,889.25	3.42
C 消费者常用品		-	-
D 能源		-	-
E 金融		-	-
F 医疗保健		-	-
G 工业		-	-
H 信息技术		13,637,728.72	3.28
I 电信服务		-	-
J 公用事业		-	-
K 房地产		-	-
合计		27,855,597.97	6.71

注:以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	002271	东方雨虹	1