鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

基金管理人:鹏扬基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
送出日期:2019年8月23日

§1 重要提示

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。本半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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月29日(基金合同生效日)起至6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬核心价值混合	
基金主代码	006051	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年1月29日	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	975,439,166.98份	
基金合同存续期	不定期	
下属分类基金的基金简称:	鹏扬核心价值混合A	鹏扬核心价值混合C
下属分类基金的交易代码:	006051	006052
报告期末下属分类基金的份额总额	964,851,718.21份	10,587,448.77份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以低估或合理价格买入并持有具备核心竞争力、能够持续为社会创造更大价值的企业,通过资产配置和精选个股,在控制风险的前提下,力争实现更多超额回报。
投资策略	(一)类属资产配置策略 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。 1.当宏观基本面向好,通胀稳定且股票估值合理或低估时,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.当宏观基本面向弱,或通胀预期较高,或股票估值泡沫比较明显时,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。 (二)股票投资策略 本基金以长期结构性价值投资为导向,自上而下选择具有高投资价值的行业,自下而上遴选优质股票,精选个股、长期持有。本基金主要根据国家宏观经济运行、产业结构调整、行业自身生命周期、对同比经济发展贡献程度以及行业技术创新等因素,分析上市公司未来的价值创造力,同时,定性和定量分析相结合,挖掘具有高投资价值的优质上市公司。
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,需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吉瑞	张燕
	联系电话	010-68106888	0755-83199084
	电子邮箱	service@pyamc.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-968-6688	95555
传真		010-68105966	0755-83195201

2.4 信息披露方式

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

基金类别	鹏扬核心价值混合A	鹏扬核心价值混合C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月29日-2019年6月30日)	报告期(2019年1月29日-2019年6月30日)
本期已实现收益	-9,302,560.78	-126,119.63
本期利润	-4,738,148.22	140,011.30
加权平均基金份额本期利润	-0.0074	0.0044
本期基金份额净值增长率	1.15%	0.95%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	-0.0095	-0.0115
期末基金资产净值	975,923,875.35	10,688,052.60
期末基金份额净值	1.0115	1.0095

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。

4.本基金于2019年1月29日成立,截止到本报告期末未满半年,主要财务指标的实际计算期间为2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年6月30日。

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

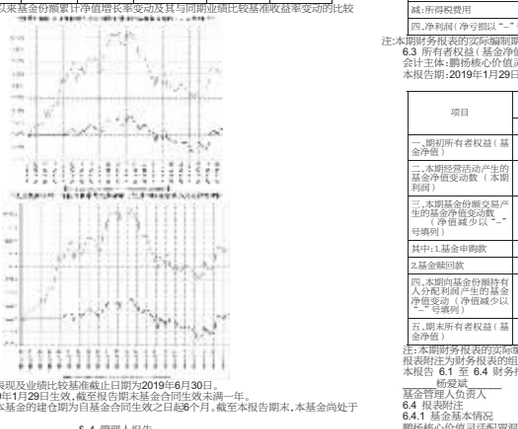
鹏扬核心价值混合A

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
过去一个月	2.82%	0.80%	3.73%	0.90%	-0.91%	-0.10%
过去三个月	-0.65%	0.87%	-2.44%	1.16%	1.79%	-0.29%
自基金合同生效起至今	1.15%	0.71%	13.83%	1.22%	-12.68%	-0.51%

鹏扬核心价值混合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
过去一个月	2.77%	0.80%	3.73%	0.90%	-0.96%	-0.10%
过去三个月	-0.79%	0.87%	-2.44%	1.16%	1.65%	-0.29%
自基金合同生效起至今	0.95%	0.71%	13.83%	1.22%	-12.88%	-0.51%

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2019年6月30日。

(2)本基金合同于2019年1月29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,本基金的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。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

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股东发起设立的公募基金管理公司,该阳光私募基金管理人北京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。公司注册资本11800万元人民币,称爱城持股比例为50.000%,上海华石投资有限公司持股比例为28.156%,宏实资本管理有限公司持股比例为7.500%,上海珠江企业管理中心(有限合伙)、上海珠江企业管理中心(有限合伙)和上海润京企业管理中心(有限合伙)持股比例分别为4.364%、4.990%和4.990%。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";于2019年荣获证券时报"2018年度明星基金公司成长奖"、荣获朝阳永续2018年度"最受信赖资任投资基金公司"。

截至2019年6月30日,公司公募基金规模达306.70亿元,非货币公募基金规模264.89亿元。公司旗下有鹏扬汇利债券型证券投资基金、鹏扬利丰债券型证券投资基金、鹏扬现金通利货币市场基金、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、鹏扬景丰灵活配置混合型证券投资基金、鹏扬景欣混合型证券投资基金、鹏扬双利债券型证券投资基金、鹏扬景开灵活配置混合型证券投资基金、鹏扬景欣灵活配置混合型证券投资基金、鹏扬景沛混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、鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金、鹏扬添利增强债券型证券投资基金、鹏扬淳惠6个月定期开放债券型证券投资基金共16只开放式基金。

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	2019年1月29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投资管理部副总经理,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30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日至今任鹏扬景丰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;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。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投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 管理人对投告期内公平交易情况的专项说明

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。在报告期内,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 管理人对投告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年上半年,万得全A指数上涨25%,其中沪深300上涨27%,中证500上涨19%,中证1000上涨20%,中小板指数上涨20%,创业板指数上涨20%,沪深300指数的涨幅大幅领先于中小盘指数。由于沪深300指数赛道了A股中地上大多数最优秀的公司,且估值相对于中小盘指数有大幅折让,因此上半年沪深300指数的涨幅领先是合理的,显示出市场的效率在迅速提高。

股市的长期回报来自于上市公司的价值创造,没有公司的创新、创造,经济增长将无从谈起,股票这个大类资产相对于债券、相对于银行存款大类资产的超额回报也就无从谈起。而公司的价值创造来自于企业家精神,来自于公司强大的组织管理能力,来自于好的公司价值观和企业文化。企业家精神重在创新和坚韧,追求极致的产品或服务来满足客户需求,本个属是于韧性,好的公司在实现员工、股东、上下游等企业生态协调发展的同时,追求为人类社会进步发展做出贡献,这就是好企业的价值观,是凝聚人心、吸引优秀人才的基石。本基金的投资理念就是投资于这类价值创造型公司,这类公司在实现巨大的商业成功的同时,也为人类社会的进步发展做出突出贡献,比如光伏新能源企业,人工智能企业,给老百姓带来有高实疗效且安全便宜的功制药和创新药企业,提供好的精神食粮的影视节目文化企业,提供安全能点又便宜的航空服务企业等。

投资方法上,一个好的股票投资标的首先要有好的管理水平,管理水平第一,技术第二,没有一流管理,领先的技术就会湮化;有一流管理,即使技术二流也会出步。好的股票投资标的还需要在商业模式、赛道、竞争格局、估值等多个方面都能满足要求。本基金只投资于有一流管理且满足以上条件的优秀公司,这些公司比我们投资者更理解他们的行业,这些公司在创造和发展他们的行业。

1月底或立至6月末,本基金的日均股票仓位为40%,期末股票仓位为78%。总体上,一季度股票仓位不高,得4月份上证指涨从3200左右下跌到2900左右以后,股票仓位作了大幅提升。本基金是灵活配置型基金,为降低组合的波动性,风险资产的配置比例随着市场波动会有大幅调整,近期调整的方法主要是迎南,市场跌下来增加股票仓位,市场涨上去则降低仓位。半年末,本基金的前十大行业(申万二级行业)分布上,非银金融占12.62%,银行占8.99%,医药生物占7.99%,电气设备占7.97%,电子占7.26%,轻工制造占6.11%,传媒占5.21%,机械设备占5.08%,采掘占3.15%,汽车占2.99%。基金前十大重仓股集中度到45%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬核心价值混合A基金份额净值为1.0115元。本报告期基金份额净值增长率为1.15%;截至本报告期末鹏扬核心价值混合C基金份额净值为1.0095元,本报告期基金份额净值增长率为0.95%;同期业绩比较基准收益率为13.83%。

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年全球经济增长从2018年周期分化转为同步放缓。经济合作与发展组织(OECD)公布5月份综合领先指标显示全球经济已经连续9个月下行且处于周期低点。我们认为全球央行货币政策在2019年3月会稳出现回升外,美国、日本、欧元区均面临持续下行压力。我们认为全球央行货币政策宽松能延续经济的下行压力,但在全球债务杠杆较高和全球贫富差距持续扩大导致的民粹主义义起、全球贸易保护主义抬头的大背景下,全球政治经济格局将进入一个前所未有的新阶段,全球经济很可能进入一个较低的增长阶段,同时全球货币金融体系的分化将给全球资本市场带来巨大的不确定性。

我们认为,2019年下半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在上半年偏高的房地产投资在下半年房地产政策不松绑甚至进一步加强的背景下,棚户区改造计划和货币化安置大幅减少导致房地产销量持续回落,而开发商土地拍库存、商品房开工、高施工、低竣工的情况将不可持续;三季度及上半年宽松的货币政策和审核政策政策刺激,经济仍有一定韧性,但展望四季度,受自商事件引发的流动性分层和信用收缩效应对总需求压制、中美贸易冲突长期化打击出口增长和FDI等不利因素影响,经济增长预计将略微低于市场预期。

通货膨胀方面,短期来看,CPI可能受到猪肉等食品价格上涨影响而继续有所抬升,但核心CPI继续保持低位;PPI总体趋势下降,下半年工业品通缩趋势将更为明显。中期来看,制造业投资下降导致名义工资短期对债券市场形成一定影响,不过我们认为,随着人口老龄化、金融供给侧结构性改革等就业金融部门低质量扩张的终结,因此我们认为未来1-2年通货紧缩风险大于通货膨胀风险。

流动性方面,在1季度超预期的信贷和社融数据公布后,央行货币政策转为松紧适度,基础货币连续2月下降;5月份,受中美贸易战2.0和包商接管引发同业流动性收缩风险的影响,央行连续大幅投放流动性。到3季度末或储如市场预期降息,中国央行降低公开市场操作利率也将是大概率事件。展望三季度信贷和社会融资总量,除地方政府债券可能继续高速增加外,企业部门融资环境略有改善,这在一定程度上意味着私人非金融部门流动性里新面临收缩局面。

股票市场方面,虽然经济增速有下行压力,但宏观经济的增速和股票市场尤其是主动型股票基金的回报相关性不大。宏观经济增速降低是长期趋势,但现阶段5%以上的实际增速及7%以上的名义增速仍然是很快的增速,而且各行各业的增速大不一样,大部分行业的集中度都在快速提升,事实上,优秀公司在创造经济增速,优秀公司的集合在拉动宏观经济增速上升。技术上,沪深300指数的估值目前仍然严重低估,在流动性充裕,房地产和债券的期望回报已经比较低的背景下,沪深300指数未来三年的年均期望回报我们认为在15%以上。

4.6 管理人对投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相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、估值方法以及估值差错处理、暂停估值和特殊情形处理等事项。日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,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会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会(成员包括公司分管领导以及投资研究部、监察稽核部、交易管理部、基金运营部等部门负责人及相关业务骨干,估值委员会成员中不包括基金经理)。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。本报告期内,参与估值程序方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对投告期内基金利润分配情况的说明

本基金于2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年06月30日止未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度,我行在履行托管职责中,严格遵守有关法律法规、托管协议的规定,尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款,对托管产品的投资行为进行监督,并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则,独立地设置、登录和保管本产品的全套账册,进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本半年度报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2019年6月30日
资 产:	
银行存款	31,776,973.47
结算备付金	36,086,701.67
存出保证金	281,400.28
交易性金融资产	865,027,937.48
其中:股票投资	774,097,530.53
基金投资	-
债券投资	90,930,406.95
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	70,000,000.00
应收证券清算款	-
应收利息	1,517,995.43
应收股利	-
应收申购款	234,828.97
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	1,004,925,837.30
负债和所有者权益	本期末 2019年6月30日
负 债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	-
应付证券清算款	14,112,812.97
应付赎回款	2,099,471.91
应付管理人报酬	1,201,152.27
应付托管费	200,192.04
应付销售服务费	3,271.23
应付交易费用	630,810.51
应交税费	3.00
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	66,195.42
负债合计	18,313,909.35
所有者权益:	
实收基金	975,439,166.98
未分配利润	11,172,760.97
所有者权益合计	986,611,927.95
负债和所有者权益合计	1,004,925,837.30

注:报告截止日2019年6月30日,鹏扬核心价值混合A基金份额净值1.0115元,基金份额总额964,851,718.21份;鹏扬核心价值混合C基金份额净值1.0095元,基金份额总额10,587,448.77份。鹏扬核心价值混合份额总额合计为975,439,166.98份。

6.2 利润表

会计主体:鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年6月30日
一.收入	1,560,061.08
1.利息收入	3,660,396.00
其中:存款利息收入	504,313.13
债券利息收入	1,179,259.53
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	1,976,823.34
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-7,439,195.08
其中:股票投资收益	-15,517,561.72
基金投资收益	-
债券投资收益	-104,415.70
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-104,400.00
股利收益	8,287,182.34
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	4,830,543.49
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	508,316.67
减:二.费用	6,158,198.00
1. 管理人报酬	4,229,004.56
2. 托管费	704,834.12
3. 销售服务费	59,267.62
4. 交易费用	1,087,398.09
5. 利息支出	-
其中:卖出回购金融资产支出	-
6. 税金及附加	0.80
7. 其他费用	77,692.81
三.利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-4,598,136.92
减:所得税费用	-
四.净利润(净亏损以"-"号填列)	-4,598,136.92

注:本期财务报表的实际编制期间系2019年01月29日(基金合同生效日)至2019年06月30日止。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	369,305,775.85	-	369,305,775.85
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,598,136.92	-4,598,136.92
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	606,133,391.13	15,770,897.89	621,904,289.02
其中:1.基金申购款	872,501,611.21	17,043,005.46	889,544,616.67
2.基金赎回款	-266,368,220.08	-1,272,107.57	-267,640,327.65
四.本期内基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	975,439,166.98	11,172,760.97	986,611,927.95

注:本期财务报表的实际编制期间系2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年06月30日止。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

杨爱斌 刘燕 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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金(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[2018]370号《关于准予鹏扬核心价值灵活配置混合型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2018年12月26日至2019年1月25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(2019)验字第61290365_A01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2019年1月29日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时鹏扬核心价值A类份额汇收到首次募集的有效净认购金额为人民币232,761,006.05元,折合232,761,006.05份鹏扬核心价值A类份额;有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币72,170.05元,折合72,170.05份鹏扬核心价值A类份额;以上收到的实收基金共计人民币232,833,176.10元,折合232,833,176.10份鹏扬核心价值A类份额。鹏扬核心价值C类份额汇收到的有效净认购金额为人民币136,393,617.32元,折合136,393,617.32份鹏扬核心价值C类份额;有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币78,982.43元,折合78,982.43份鹏扬核心价值C类份额;以上收到的实收基金共计人民币136,472,599.75元,折合136,472,599.75份鹏扬核心价值C类份额。鹏扬核心价值A类份额和C类份额收到的实收基金合计人民币369,305,775.85元,分别折合成A类及C类基金份额,合计折合369,305,775.85份鹏扬核心价值基金份额。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,基金托管人为招商银行股份有限公司。

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)、内地与香港股票市场交易互通机制下允许投资的香港联合交易所上市的股票(以下简称"港股通标的股票")、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0%-95%(其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的0%-95%,投资于港股通标的股票的比例不得超过本基金所投资股票资产的50%),每个交易日日终在扣除回购期货、股指期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有现金或者到期日在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: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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《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和信息披露方面,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信息披露的指导意见》、《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3号《半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。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 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2019年06月30日的财务状况以及2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 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。本期财务报表的实际编制期间系2019年1月29日(基金合同生效日)至2019年06月30日止。

6.4.4.2 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。

6.4.4.3 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归类为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。

6.4.4.4 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,按照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值变动计入当期损益;

处置该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,金融资产将终止确认;

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将终止确认;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对方的,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,不终止确认该金融资产;本基金既没有转移也没有保留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。

买入零息债券购回到期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款项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(当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。

6.4.4.5 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有利市场进行。主要市场(或者利市场)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,应采用近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或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,但具有不同特征的,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,那么在估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具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,按能反映公允价值的方法估值;

(4)如有新增事项,按国家规定估值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金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