

# 鹏华量化稳健回报组合 2024 年第 1 季度报告

## 第一部分 重要提示

鹏华基金管理有限公司本着勤勉尽责、诚实守信、投资者利益优先的原则开展基金投资顾问业务，但并不保证基金投资顾问组合策略（以下简称“组合策略”）保本或一定盈利。

组合策略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组合策略基金投资顾问服务协议、业务规则、风险揭示书、组合策略说明书等文件。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

## 第二部分 组合策略业绩表现

| 阶段           | 组合策略收益率 |
|--------------|---------|
| 截至报告期末过去三个月  | 0.94%   |
| 自组合策略上线生效起至今 | 2.64%   |

## 第三部分 组合策略投资报告

### 3.1 报告期末组合策略持仓产品明细

| 序号 | 基金代码   | 基金名称                   | 资产占比   |
|----|--------|------------------------|--------|
| 1  | 000905 | 鹏华安盈宝货币市场基金 A 类        | 2.03%  |
| 2  | 004200 | 博时富瑞纯债债券型证券投资基金 A 类    | 9.80%  |
| 3  | 007515 | 鹏华稳利短债债券型证券投资基金 A 类    | 14.73% |
| 4  | 008122 | 南方皓元短债债券型证券投资基金 A 类    | 10.11% |
| 5  | 009021 | 鹏华丰诚债券型证券投资基金 A 类      | 10.10% |
| 6  | 009483 | 鹏华普利债券型证券投资基金 A 类      | 15.59% |
| 7  | 519766 | 交银施罗德荣鑫灵活配置混合型证券投资基金   | 6.97%  |
| 8  | 519782 | 交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金 A 类 | 9.50%  |
| 9  | 530021 | 建信纯债债券型证券投资基金 A 类      | 10.09% |
| 10 | 000082 | 嘉实研究阿尔法股票型证券投资基金       | 2.12%  |
| 11 | 000409 | 鹏华环保产业股票型证券投资基金        | 0.30%  |
| 12 | 001651 | 工银瑞信新蓝筹股票型证券投资基金 A 类   | 0.91%  |
| 13 | 002910 | 易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金   | 0.31%  |
| 14 | 005632 | 鹏华量化先锋混合型证券投资基金        | 0.97%  |

|    |        |                           |       |
|----|--------|---------------------------|-------|
| 15 | 005870 | 鹏华沪深 300 指数增强型证券投资基金 A 类  | 1.84% |
| 16 | 006624 | 中泰玉衡价值优选灵活配置混合型证券投资基金 A 类 | 1.50% |
| 17 | 006868 | 华夏科技成长股票型证券投资基金           | 0.60% |
| 18 | 009402 | 交银施罗德启明混合型证券投资基金 A 类      | 1.33% |
| 19 | 011309 | 富国消费主题混合型证券投资基金 C 类       | 0.50% |
| 20 | 011956 | 鹏华新能源精选混合型证券投资基金 A 类      | 0.30% |
| 21 | 519710 | 交银施罗德策略回报灵活配置混合型证券投资基金    | 0.40% |

### 3.2 报告期内组合策略调仓记录

报告期内暂无调仓。

## 第四部分 交易执行情况

### 4.1 服务协议相关约定的执行情况

报告期内，本基金投资顾问机构严格执行服务协议相关约定，未发生异常情况。

### 4.2 交易策略调整的专项说明

报告期内，本基金投资顾问机构严格执行组合策略约定，未发生调整情况。

### 4.3 交易执行情况的专项说明

报告期内，本基金投资顾问机构交易执行正常，不存在违反组合策略说明书约定投资比例的的执行偏差情况。

## 第五部分 组合策略投资运作分析和未来展望

### 5.1 报告期内组合策略投资运作分析

今年一季度股债资产走势表现呈现了一定的跷跷板关系，其中债券市场受益于央行的降准和 LPR 的调降，叠加不错的资金热度和交易趋势，使得债市出现了不错的开门红行情。但股票市场的走势呈现了 V 字型，从时间节奏来看，春节是一个重要的分水岭。节前市场红利高分红概念板块表现较好，成长板块调整预期强烈，市场情绪较为低迷，但节后市场在多重政策的引导下，多个指数强劲反弹，特别是 AI 相关板块表现在事件催化作用下吸引更多资金热度。一方面红利高分红以稳为主，一方面成长布局新质生产力，成为了一季度的配置理想选项。从组合表现来看，债券端收益符合预期，基本上赶上了市场行情，而含权品种的配置有所分化，偏债类的产品表现符合预期，绝大部分为组合贡献了正收益，偏股类的产品中，大盘价值和量化选股类的表现较好，而成长主题和板块的表现不太理想，主要原因是由于受到成长风格的压制。

## 5.2 组合策略未来投资展望

展望后市，今年的行情走势和去年既有类似的地方，也有不同点。相同的是，AI 板块受到更多的关注，如果说去年还只是概念的话，那今年可能大家会关注更多应用层的落地。不同点在于，去年是强预期弱现实，但今年在弱预期的背景下，各项经济数据出炉后都超预期，市场反而在一个比较低的预期下，走出持续的行情。我们希望这种行情的反弹，能够带来情绪面、资金面的共振，然后落地到经济数据层面的验证，就有可能实现良性循环和正反馈，这也是历史经验告诉我们，行情如何能持续的模式。目前组合的权益权重配置中性，在这波反弹中，也有所获益，后续我们会考虑调整个别产品以优化组合配置。不论如何，从长期来看，股债的大类资产配置可能是穿越牛熊的不错方式。

鹏华基金管理有限公司

2024 年 4 月 23 日