

# 鹏华产业债债券型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 日

## § 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。

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 2024 年 01 月 18 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华产业债债券
基金主代码	206018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 2 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,338,937,637.06 份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上，通过对产业债积极主动的投资管理，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	1. 资产配置策略 在资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率，在基金规定的投资比例范围内对不同久期、信用特征的券种及债券类资产与现金类资产之间进行动态调整。 2. 债券投资策略 本基金在债券投资中以产业债投资为主，一般情况下，在债券类投资产品中，产业债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资产业债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益，所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。 本基金将主要采取信用策略，同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在适度控制风险的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，力争获取信用溢

	价，以最大程度上取得超越基金业绩比较基准的收益。	
业绩比较基准	中债总指数收益率	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，为证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
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	鹏华产业债债券 A	鹏华产业债债券 C
下属分级基金的交易代码	206018	019302
报告期末下属分级基金的份额总额	1,268,187,539.34 份	70,750,097.72 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

注：无。

### § 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）	
	鹏华产业债债券 A	鹏华产业债债券 C
1. 本期已实现收益	7,751,325.26	168,332.12
2. 本期利润	-4,580,494.74	87,671.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0036	0.0020
4. 期末基金资产净值	1,401,801,626.28	70,625,134.21
5. 期末基金份额净值	1.105	0.998

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等未实现收益。

2. 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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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

鹏华产业债债券 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	-0.32%	0.08%	1.44%	0.06%	-1.76%	0.02%

过去六个月	0.65%	0.10%	2.07%	0.06%	-1.42%	0.04%
过去一年	3.22%	0.10%	4.67%	0.06%	-1.45%	0.04%
过去三年	10.40%	0.10%	14.35%	0.08%	-3.95%	0.02%
过去五年	26.46%	0.12%	23.00%	0.10%	3.46%	0.02%
自基金合同生效起至今	82.63%	0.17%	57.89%	0.11%	24.74%	0.06%

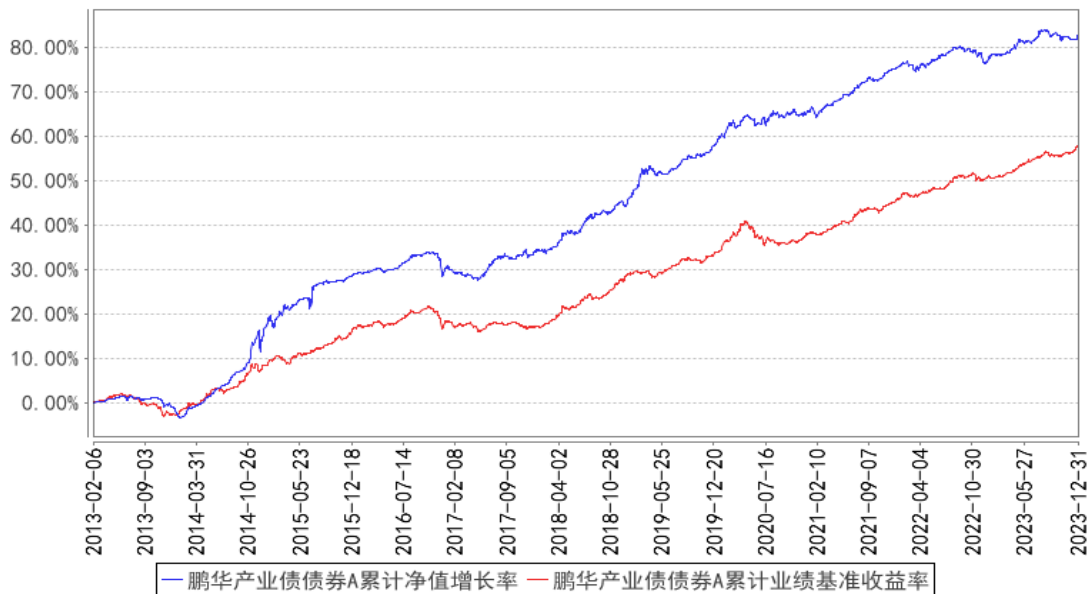
鹏华产业债债券 C

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	-0.30%	0.09%	1.44%	0.06%	-1.74%	0.03%
自基金合同生效起至今	-0.20%	0.09%	1.34%	0.06%	-1.54%	0.03%

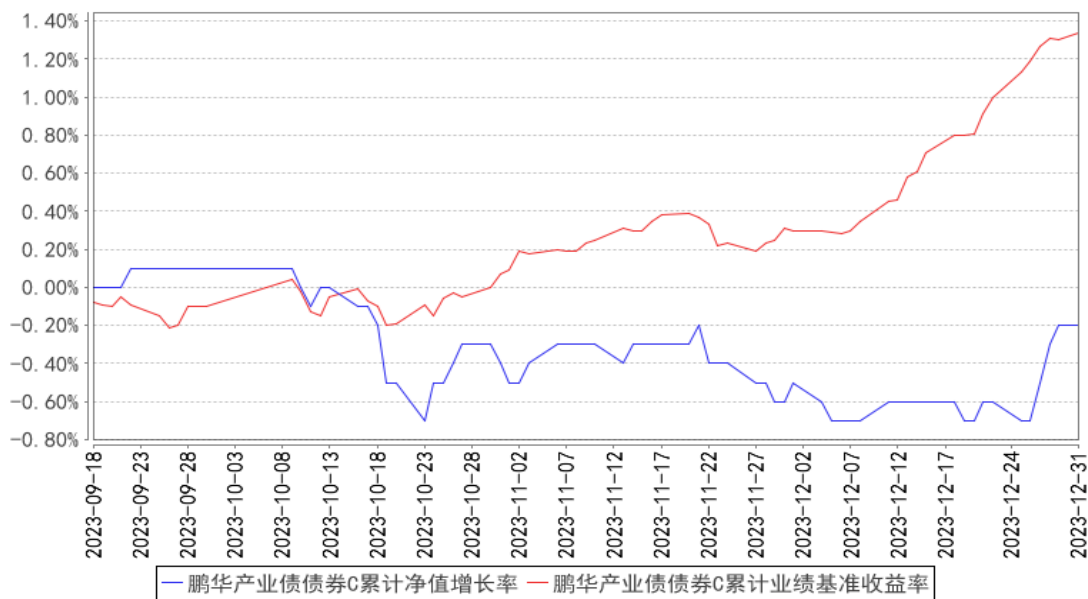
注：业绩比较基准=中债总指数收益率

### 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

鹏华产业债债券A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



鹏华产业债债券C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



注：1、本基金基金合同于 2013 年 02 月 06 日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

### 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		
祝松	基金经理	2014-03-14	-	17 年	祝松先生，国籍中国，经济学硕士，17 年证券从业经验。曾任职于中国工商银行深圳市分行资金营运部，从事债券投资及理财产品组合投资管理；招商银行总行金融市场部，担任代客理财投资经理，从事人民币理财产品组合的投资管理工作。2014 年 1 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券投资管理工作，历任固定收益部基金经理、公募债券投资部副总经理/基金经理，现担任债券投资一部总经理/基金经理。2014 年 02 月至 2018 年 04 月担任鹏华普天债券证券投资基金基金经理，2014 年 02 月至 2019 年 09 月担任鹏华丰润债券型证券投资基金（LOF）基金经理，2014 年 03 月至今担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理，2015 年

				<p>03 月至 2018 年 03 月担任鹏华双债加利债券型证券投资基金基金经理, 2015 年 12 月至 2018 年 04 月担任鹏华丰华债券型证券投资基金基金经理, 2016 年 02 月至 2018 年 04 月担任鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2016 年 06 月至 2018 年 04 月担任鹏华金城保本混合型证券投资基金基金经理, 2016 年 06 月至 2019 年 11 月担任鹏华丰茂债券型证券投资基金基金经理, 2016 年 12 月至 2019 年 11 月担任鹏华丰惠债券型证券投资基金基金经理, 2016 年 12 月至今担任鹏华永盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2016 年 12 月至 2018 年 07 月担任鹏华丰盈债券型证券投资基金基金经理, 2017 年 03 月至 2022 年 05 月担任鹏华永安 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2017 年 05 月至今担任鹏华永泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2018 年 01 月至 2019 年 09 月担任鹏华永泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2018 年 02 月至 2019 年 11 月担任鹏华丰达债券型证券投资基金基金经理, 2019 年 06 月至 2022 年 05 月担任鹏华尊晟 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理, 2019 年 08 月至 2023 年 01 月担任鹏华金利债券型证券投资基金基金经理, 2019 年 08 月至 2023 年 06 月担任鹏华尊信 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理, 2019 年 09 月至今担任鹏华丰泽债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2019 年 10 月至 2021 年 12 月担任鹏华尊享 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理, 2020 年 03 月至今担任鹏华丰诚债券型证券投资基金基金经理, 2021 年 09 月至 2023 年 07 月担任鹏华丰达债券型证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华丰康债券型证券投资基金基金经理, 2022 年 09 月至今担任鹏华永平 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2023 年 06 月至今担任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理, 祝松先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。</p>
--	--	--	--	--

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和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

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配各环节得到公平对待。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与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 年四季度我国债券市场整体震荡上涨，与上季度末相比，上证国债指数上涨 0.78%，银行间中债综合财富指数上涨 1.40%。10-11 月受地方再融资债大量发行等因素影响，市场资金利率偏高，存单等短端利率上行，带动债券收益率曲线整体扁平化上移；12 月份，资金面有所缓和，政策新增信息有限，非银等配置需求较强，债券收益率整体下行。

权益及可转债市场方面，四季度股票市场整体延续下跌，煤炭、科技等板块相对抗跌，地产、新能源等方向跌幅较大，四季度上证综指下跌 4.36%，创业板指下跌 5.62%；转债方面，整体跟随正股震荡下跌，四季度中证转债指数下跌 3.22%。

报告期内本基金以买入并持有中高评级信用债为主，组合久期控制在中性水平附近。此外，

报告期内本基金对可转债进行了部分个券调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期 A 类净值增长率为-0.32%, 同期业绩比较基准增长率为 1.44%; C 类净值增长率为-0.30%, 同期业绩比较基准增长率为 1.44%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,678,073,510.15	87.87
	其中：债券	1,678,073,510.15	87.87
	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	228,972,308.02	11.99
8	其他资产	2,645,176.23	0.14
9	合计	1,909,690,994.40	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

注：无。

##### 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：无。

#### 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

注：无。



#### 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	45,704,950.69	3.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	204,246,559.16	13.87
	其中：政策性金融债	103,225,371.59	7.01
4	企业债券	648,209,965.42	44.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	475,352,142.79	32.28
7	可转债（可交换债）	304,559,892.09	20.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,678,073,510.15	113.97

#### 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	110043	无锡转债	737,590	78,041,144.42	5.30
2	185705	22 华电 Y1	500,000	51,073,715.07	3.47
3	190215	19 国开 15	400,000	42,228,360.66	2.87
4	185998	22 中航 Y3	400,000	40,637,052.06	2.76
5	127006	敖东转债	343,550	37,525,542.94	2.55

#### 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：无。

#### 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：无。

#### 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：无。

#### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

##### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

##### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

无锡农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局无锡监管分局的处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	52,601.82
2	应收证券清算款	1,561,554.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,031,019.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,645,176.23

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110043	无锡转债	78,041,144.42	5.30
2	127006	敖东转债	37,525,542.94	2.55
3	128048	张行转债	32,769,203.07	2.23
4	128034	江银转债	27,050,162.52	1.84
5	127005	长证转债	24,079,141.78	1.64
6	113050	南银转债	18,558,249.47	1.26
7	110083	苏租转债	9,515,801.42	0.65
8	110079	杭银转债	9,415,150.60	0.64
9	113055	成银转债	7,858,656.44	0.53
10	110064	建工转债	5,790,110.10	0.39
11	127014	北方转债	4,787,466.58	0.33
12	123025	精测转债	4,693,874.90	0.32
13	113060	浙 22 转债	4,378,717.67	0.30
14	127020	中金转债	3,926,724.25	0.27

15	127016	鲁泰转债	2,856,303.01	0.19
16	123188	水羊转债	2,394,817.82	0.16
17	128095	恩捷转债	2,372,337.95	0.16
18	127032	苏行转债	2,324,172.60	0.16
19	110067	华安转债	2,274,345.21	0.15
20	128081	海亮转债	2,157,441.07	0.15
21	127025	冀东转债	2,119,132.28	0.14
22	113633	科沃转债	1,989,822.84	0.14
23	123049	维尔转债	1,885,217.90	0.13
24	113021	中信转债	1,796,082.41	0.12
25	110045	海澜转债	1,702,660.05	0.12
26	127040	国泰转债	1,636,121.38	0.11
27	127033	中装转 2	1,142,678.49	0.08
28	118030	睿创转债	1,047,323.10	0.07
29	111012	福新转债	1,043,338.96	0.07
30	110068	龙净转债	823,682.47	0.06
31	113584	家悦转债	641,882.47	0.04

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

#### 5.10.6 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，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏华产业债债券 A	鹏华产业债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,373,193,964.60	5,204.81
报告期期间基金总申购份额	158,963,342.82	70,756,122.95
减：报告期期间基金总赎回份额	263,969,768.08	11,230.04
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	1,268,187,539.34	70,750,097.72

### § 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：无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

## § 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	20231229~20231231	136,860,542.11	135,859,601.45	0.00	272,720,143.56	20.37
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、强制调增份额、场内买入份额和红利再投资份额；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、强制调减份额、场内卖出份额。

### 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

- (一) 《鹏华产业债债券型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华产业债债券型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华产业债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告》（原文）。

### 9.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

### 9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站 (<http://www.phfund.com.cn>) 查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客

户服务系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司

2024 年 1 月 19 日