

# 鹏扬裕利三年封闭式债券型证券投资基金 2024年第2季度报告

2024年6月30日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024年7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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬裕利三年封闭债券
基金主代码	017817
交易代码	017817
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2023 年 4 月 13 日
报告期末基金份额总额	2,794,647,207.16 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下，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	本基金的投资策略包括持有到期型单元投资策略和交易型单元投资策略，其中交易型单元投资策略包括债券品种轮换策略、时机选择策略、利率预期策略、信用债投资策略、可转债/可交换债投资策略、衍生品投资策略等。本基金投资中将根据对宏观经济周期和市场环境的持续跟踪以及对经济政策的深入分析，灵活运用上述策略，构建投资组合并进行动态调整，以达成投资目标。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金，风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金。
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

### § 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 (2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	15,100,590.31
2. 本期利润	25,198,351.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0090
4. 期末基金资产净值	2,873,140,534.82
5. 期末基金份额净值	1.0281

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。其中, 本基金采用摊余成本法核算的部分, 公允价值变动收益为零。

(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。

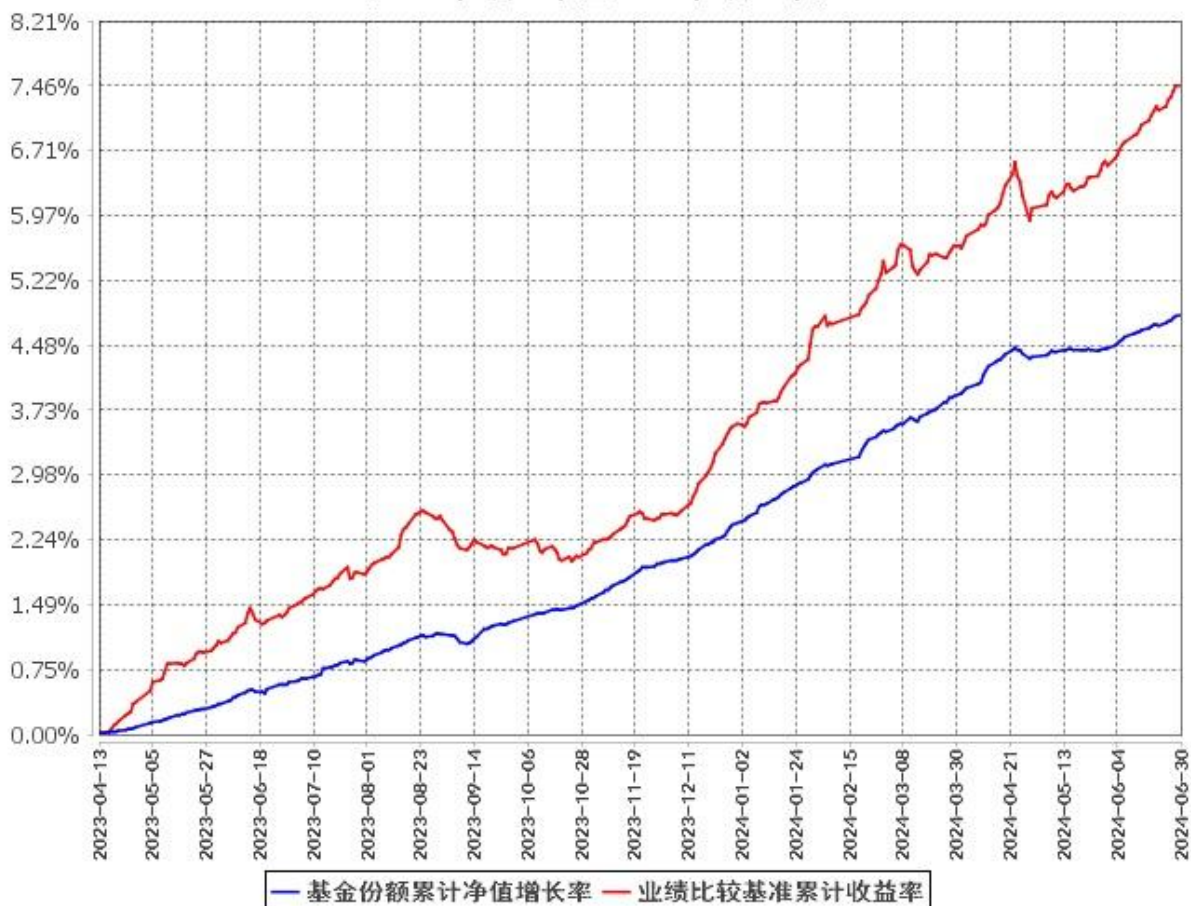
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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

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	0.88%	0.02%	1.74%	0.07%	-0.86%	-0.05%
过去六个月	2.34%	0.02%	3.76%	0.07%	-1.42%	-0.05%
过去一年	4.20%	0.02%	5.93%	0.06%	-1.73%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	4.82%	0.02%	7.46%	0.05%	-2.64%	-0.03%

### 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

基金份额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  
(2023年4月13日至2024年6月30日)



注：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。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。

## § 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		
焦翠	本基金基金经理, 现金管理部利率策略总监	2023 年 4 月 13 日	-	10	中国人民大学金融硕士。曾任北京鹏扬投资管理有限公司交易管理部债券交易员。现任鹏扬基金管理有限公司现金管理部利率策略总监。2018 年 3 月 16

				<p>日至今任鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理；2018年3月16日至今任鹏扬景兴混合型证券投资基金基金经理；2018年8月23日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2019年1月4日至2022年1月28日任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理；2019年3月22日至2023年7月28日任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理；2019年8月15日至2024年4月18日任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理；2021年3月18日至2022年7月18日任鹏扬景创混合型证券投资基金基金经理；2021年8月18日至今任鹏扬淳熙一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2021年9月3日至2022年6月18日任鹏扬景颐混合型证券投资基金基金经理；2021年9月28日至2022年12月7日任鹏扬景阳一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023年4月13日至今任鹏扬裕利三年封闭式债券型证券投资基金基金经理；2023年6月28日至今任鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2023年8月17日至今任鹏扬中债3-5年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2023年11月8日至今任鹏扬淳泰一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2024年1月9日至今任鹏扬淳</p>
--	--	--	--	--

					旭债券型证券投资基金基金经理；2024 年 4 月 9 日至今任鹏扬中债 0-3 年政策性金融债指数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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《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，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现涉及本基金的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

2024 年 2 季度，全球经济动能总体延续较强的韧性，部分发达国家央行逐渐步入降息周期，市场对宏观风险的定价总体延续低位。其中，美国经济“软着陆”仍是主流叙事，经济动能来回摇摆，受金融条件松紧的影响很大，目前未出现趋势变化。美国通胀回落速度偏慢，但是供给端的进一步正常化降低了市场以及美联储对于二次通胀的担忧。

2024 年 2 季度，国内经济动能有所放缓。政策方面，总量政策强调“固本培元”，房地产政策

从“三大工程”转为“放开限购+贷款收储”，货币财政政策的强度不及预期。内需方面，制造业投资在产业政策以及出口带动下保持较高增速，消费和基建投资的动能走弱，房地产销售与投资依然较弱。外需方面，受益于美国经济韧性、新兴市场经济好以及价格优势，出口保持较高水平。通货膨胀方面，上游资源品价格仍维持强势，中游制造和下游消费品价格延续低迷，核心原因是上游产能受限、中下游资本开支较大以及内需偏弱。流动性方面，受到汇率贬值压力的影响，降息预期落空，但资金利率基本保持平稳。信用扩张方面，央行在高质量信贷的目标下挤掉信贷水分，信贷和存款增速下滑；结构上，私人部门融资偏弱，政府部门融资回升。

2024 年 2 季度，中债综合全价指数上涨 1.06%。受“手工补息”的叫停、资金面整体宽松以及宏观基本面依然偏弱的影响，债券收益率曲线整体下移。信用债方面，信用利差普遍收窄，AA-评级债券的信用利差压缩最为突出。转债方面，市场先涨后跌。4 月至 5 月市场上涨的驱动来自股债同步走强以及转债估值修复。6 月份转债估值一度降至过去 5 年的低位水平，弱资质转债出现急跌，市场下跌的核心原因是信用风险的担忧大范围扩散。至报告期末，转债估值水平中性略偏低。

操作方面，本基金摊余成本法估值的部分总体策略为建仓期限匹配、主体评级 AAA、收益率合适的信用债，本报告期内仓位总体稳定。市值法估值的部分小幅止盈了去年底加仓的信用债，对于部分到期的债券换仓为行权剩余期限较短的信用债和少量地方政府债。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0281 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.88%；同期业绩比较基准收益率为 1.74%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,533,724,523.55	99.65
	其中：债券	4,533,724,523.55	99.65
	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	15,918,259.42	0.35
8	其他资产	58,821.28	0.00
9	合计	4,549,701,604.25	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	82,424,249.24	2.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	948,893,813.07	33.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,686,254,078.60	93.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	816,152,382.64	28.41
10	其他	-	-
11	合计	4,533,724,523.55	157.80

## 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	198609	23 贵州 07	1,600,000	160,995,769.11	5.60
1	195514	贵州 2307	1,100,000	110,687,864.58	3.85
2	198898	23 湖南 139	1,500,000	156,876,311.48	5.46



3	102380647	23 晋能电力 MTN006	1,500,000	152,255,799.71	5.30
4	102380809	23 广州控股 MTN001	1,500,000	151,226,719.41	5.26
5	2405318	24 河南债 18	1,400,000	141,292,717.81	4.92

注：对于同时在交易所和银行间上市的债券，合并计算公允价值参与排序，并按照不同市场分别披露投资明细。

## 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

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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

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国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

## 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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.10.2 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

本基金本报告期内未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,873.70
2	应收证券清算款	26,947.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	58,821.28

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

根据基金合同约定，本基金采用多个业务模式管理金融资产。其中，以收取合同现金流量为目的而持有的金融资产采用摊余成本计量，以出售为目的而持有的金融资产采用公允价值计量且其变动计入当期损益。本章列示的“公允价值”包含上述两项金融资产。

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金。

#### 6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

#### 7.1 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

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。

#### 7.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内进行了现金分红。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准鹏扬裕利三年封闭式债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬裕利三年封闭式债券型证券投资基金基金合同》；

3. 《鹏扬裕利三年封闭式债券型证券投资基金托管协议》;
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。

## 8.2 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。

## 8.3 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

2024 年 7 月 18 日