

鹏扬中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期
证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 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 2025 年 10 月 23 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 2025 年 7 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬中证同业存单 AAA 指数 7 天持有
基金主代码	016410
交易代码	016410
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 6 日
报告期末基金份额总额	244,944,624.15 份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。本基金的投资策略包括：优化抽样复制策略、替代性策略、债券投资策略。
业绩比较基准	中证同业存单 AAA 指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于混合型指数基金，主要投资于标的指数成份券及其备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征，其风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金与其他混合型基金。
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

§ 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（2025 年 7 月 1 日—2025 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,162,498.59
2. 本期利润	1,059,207.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032
4. 期末基金资产净值	258,855,572.79
5. 期末基金份额净值	1.0568

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。

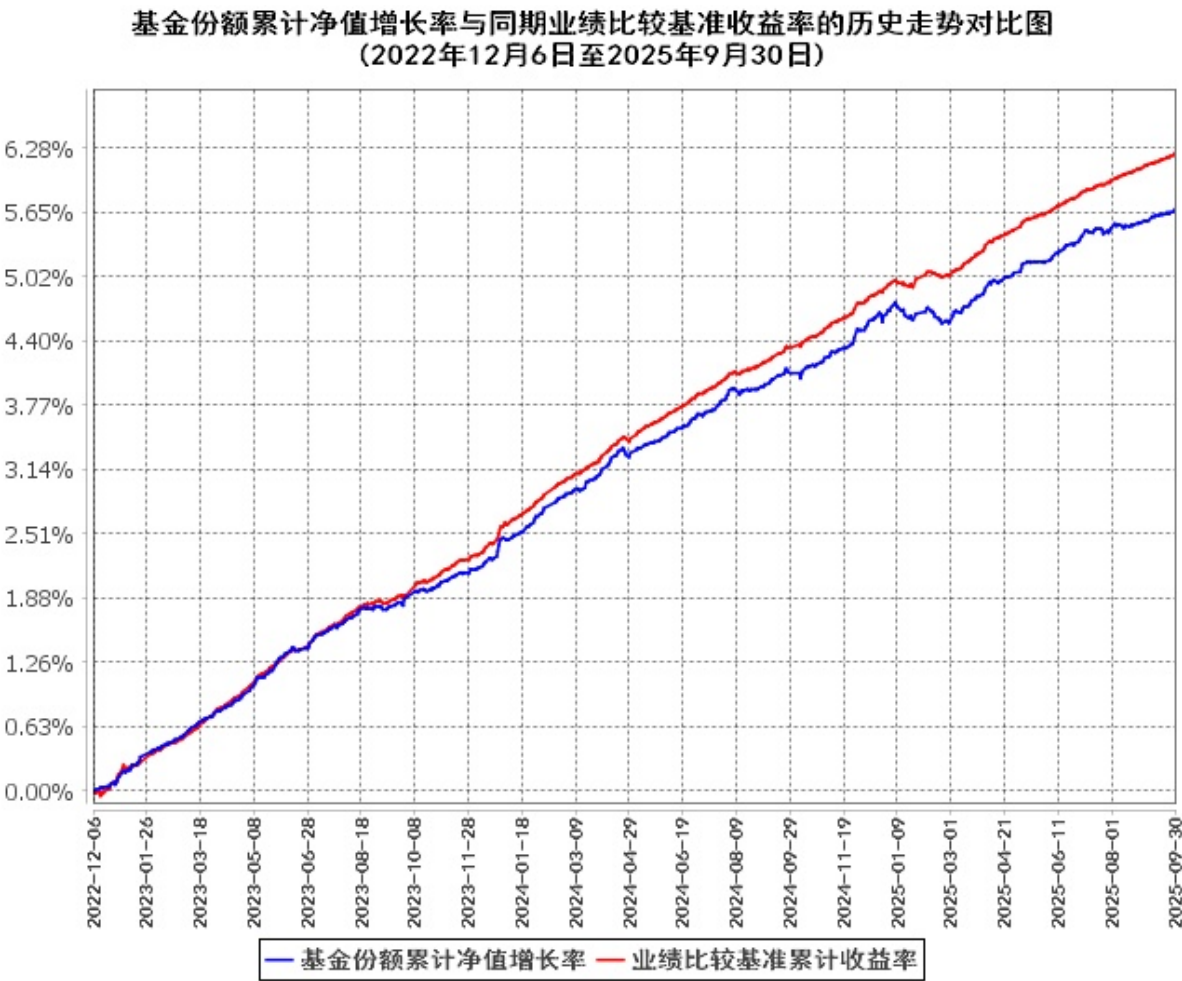
（2）本报告所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.30%	0.01%	0.40%	0.00%	-0.10%	0.01%
过去六个月	0.79%	0.01%	0.91%	0.01%	-0.12%	0.00%
过去一年	1.54%	0.02%	1.82%	0.01%	-0.28%	0.01%
自基金合同 生效起至今	5.68%	0.01%	6.23%	0.01%	-0.55%	0.00%

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



§ 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		
王莹莹	本基金基金经理, 现金管理部现金策略总监	2022 年 12 月 6 日	-	10	英国埃克斯特大学硕士。曾任北京京粮置业有限公司财务部资金专员，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现金策略总监。2018 年 8 月 24 日至今

					任鹏扬淳利定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 24 日至今任鹏扬淳优一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 24 日至今任鹏扬现金通利货币市场基金基金经理；2019 年 11 月 13 日至 2021 年 3 月 18 日任鹏扬利沣短债债券型证券投资基金基金经理；2019 年 11 月 18 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬淳开债券型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 16 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2020 年 4 月 14 日至 2023 年 11 月 3 日任鹏扬景科混合型证券投资基金基金经理；2021 年 1 月 25 日至 2023 年 6 月 13 日任鹏扬淳明债券型证券投资基金基金经理；2021 年 3 月 18 日至今任鹏扬淳合债券型证券投资基金基金经理；2021 年 6 月 16 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬景源一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 6 日至今任鹏扬中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理；2025 年 7 月 15 日至今任鹏扬淳华债券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《证券基金经营机构董事、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《中华人民共和国证券投资基金法》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《中华人民共和国证券投资基金法》、《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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，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

2025 年 3 季度，美国劳动力市场走弱，但整体经济呈现较强的韧性，主要驱动是高科技公司持续的人工智能基础设施投资和大美丽法案通过后带来的财政扩张效应，同时加征关税的风险和冲击有所下降。美联储预防式降息 25bp，点阵图显示美联储年内仍有 50bp 的降息预期。欧洲经济短期内仍面临增长放缓、通胀压力和结构性改革的挑战；财政扩张有望提振德国经济活动，但法国和意大利财政扩张面临约束。

2025 年 3 季度，我国经济运行稳中有进，高质量发展取得新成效，同时传统经济部门依然面临不少风险挑战。政策方面，我们观察到的政策重心放在人工智能、反内卷等结构调整领域，市场对“十五五”规划的关注逐步升温。中美继续展开多轮经贸会谈，关税升级或失控风险下降。科技领域取得较多成果，政策部门推动科技创新和产业创新深度融合。在最高决策层提出纵深推进全国统一大市场建设的背景下，治理企业“内卷式”的低价无序竞争作为其中的重点工作，正逐步展开。房地产政策的重心是存量更新改造。财政政策方面，“国补”逐步退坡，专项债、特别国债发行节奏在 3 季度有所放缓，财政支出节奏偏慢，从而使得财政存款余额处在超季节性的高位。货币政策保

持适度宽松，降准降息在 3 季度没有实施，市场资金面在政府债供给增加的背景下间歇性收紧。内需方面，国内有效需求不足、物价低位运行仍是宏观经济面临的主要挑战。2025 年 1-8 月全国固定资产投资同比增长 0.5%，其中房地产投资持续低迷，新建商品房、二手房销售额持续走弱，量价均呈现下行；基建投资在 3 季度表现较弱，1-8 月累计同比增速为 5.42%，弱于前两个季度。消费有所回落，8 月消费品零售总额同比增长 3.4%，处于年内较低水位，服务消费韧性强于商品消费。外需方面，出口数量稳定，价格下行，结构优化。我国在多元贸易伙伴关系的开拓方面取得显著成效，东南亚、日韩等周边国家在出口中的占比稳步提升。下游消费品、中间品与设备出口对关税冲击的敏感度相对较高，高新技术品类、战略资源与稀缺商品出口对关税的敏感度相对较低。通货膨胀方面，价格总体处于低位运行。3 季度核心 CPI 表现好于总体 CPI，PPI 同比增速仍处于负区间。总体来看，上游工业品价格强于下游消费品价格，服务消费价格强于商品消费价格。

2025 年 3 季度，债券收益率曲线整体上行，曲线远端利差扩大，中债综合全价指数下跌 1.50%。债市收益率在存量资金博弈中震荡上行，体现出债券供给上升和股市上涨跷跷板效应的共同影响。

操作方面，本基金本报告期内久期先高后低，主要原因是 7 月后债市情绪逐步走弱，收益率总体上行，杠杆先高后低。

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 1.0568 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.30%；同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

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	280,772,159.86	99.83
	其中：债券	280,772,159.86	99.83
	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	189,791.47	0.07
8	其他资产	285,110.93	0.10
9	合计	281,247,062.26	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,278,158.90	7.83
	其中：政策性金融债	20,278,158.90	7.83
4	企业债券	10,331,841.10	3.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	12,280,511.12	4.74
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	237,881,648.74	91.90
9	其他	-	-
10	合计	280,772,159.86	108.47

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	112513027	25 浙商银行 CD027	200,000	19,962,533.85	7.71
2	112503320	25 农业银行 CD320	200,000	19,851,658.34	7.67
3	112505136	25 建设银行 CD136	200,000	19,851,503.07	7.67
4	112510086	25 兴业银行 CD086	200,000	19,831,071.23	7.66

5	112509104	25 浦发银行 CD104	200,000	19,827,113.42	7.66
---	-----------	---------------	---------	---------------	------

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期内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

本基金本报告期内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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，恒丰银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、央行的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会的处罚。浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、央行、中国银行间市场交易商协会的处罚。中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到金融监管总局、央行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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

本基金本报告期内未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	10,000.56
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	275,110.37
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	285,110.93

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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，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

报告期期初基金份额总额	385,638,648.55
报告期期间基金总申购份额	329,593,841.91
减：报告期期间基金总赎回份额	470,287,866.31
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	244,944,624.15

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 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。

§ 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

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。

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

1. 中国证监会核准鹏扬中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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。

9.2 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。

9.3 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

2025 年 10 月 27 日