

鹏安安泰利率债债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:鹏安基金管理有限公司

基金托管人:苏州银行股份有限公司

报告送出日期:2026 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。

基金托管人苏州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏安安泰利率债	
基金主代码	026403	
基金运作方式	开放式	
基金合同生效日	2026 年 02 月 10 日	
报告期末基金份额总额	5, 064, 457, 054. 92 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、利率策略；2、久期配置策略；3、收益率曲线策略；4、期限结构配置策略；5、息差策略；6、参与国债期货交易策略。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价(总值)指数收益率*80%+同期银行活期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	鹏安基金管理有限公司	
基金托管人	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏安安泰利率债 A	鹏安安泰利率债 C
下属分级基金的交易代码	026403	026404
报告期末下属分级基金的份额总额	4, 797, 529, 731. 85 份	266, 927, 323. 07 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金

	基金，高于货币市场基金。	金，高于货币市场基金。
--	--------------	-------------

§ 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	鹏安安泰利率债 A	鹏安安泰利率债 C
1. 本期已实现收益	17,318,963.94	1,147,286.03
2. 本期利润	18,029,980.97	1,190,877.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0042
4. 期末基金资产净值	4,858,399,906.95	270,335,822.31
5. 期末基金份额净值	1.0127	1.0128

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

鹏安安泰利率债 A 净值表现

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	0.45%	0.02%	0.31%	0.04%	0.14%	-0.02%
过去六个月	1.10%	0.02%	0.83%	0.04%	0.27%	-0.02%
自基金合同生 效起至今	1.27%	0.02%	0.81%	0.04%	0.46%	-0.02%

鹏安安泰利率债 C 净值表现

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	0.43%	0.02%	0.31%	0.04%	0.12%	-0.02%
过去六个月	1.09%	0.02%	0.83%	0.04%	0.26%	-0.02%
自基金合同生 效起至今	1.28%	0.02%	0.81%	0.04%	0.47%	-0.02%

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

鹏安安泰利率债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2026年02月10日-2026年09月30日)



鹏安安泰利率债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2026年02月10日-2026年09月30日)



§ 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	说明
		任职日期	离任日期		

				限	
蔡宇飞	本基金的基金经理	2026-02-10	-	11 年	蔡宇飞先生，中国籍，经济学博士，具有基金从业资格。历任前海开源基金管理有限公司投资经理，博远基金管理有限公司基金经理，金信基金管理有限公司基金经理。2025 年 6 月加入鹏安基金管理有限公司，现任鹏安安泰利率债债券型证券投资基金、鹏安安弘债券型证券投资基金基金经理。
孙晨歌	本基金的基金经理、研究部负责人	2026-02-10	-	9 年	孙晨歌先生，中国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任联合资信评估工商部分析师，世纪证券自营固收部信用债研究员、投资经理，世纪证券资产管理部投资经理，开源证券资产管理总部投资经理、信用研究部负责人。2024 年 6 月加入鹏安基金管理有限公司，现任鹏安安泰利率债债券型证券投资基金基金经理。

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“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的相关规定。

3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及有关法规，建立公司内部公平交易管理制度体系，从研究分析、投资决策、交易执行、事后稽核等环节进行严格规范，通过系统和人工相结合的方式在投资管理活动各环节贯彻和执行公平交易管理制度，以确保公平对待本基金管理人管理的所有投资组合，防范不公平交易和利益输送行为。

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司

公平交易管理的相关制度等的有关规定，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生本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% 的情形，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，宏观经济呈现外需较强、内需总体平稳的格局。PMI 虽有所回升，但社融增速出现明显回落，三季度新增人民币贷款 8000 亿元，同比少增 1.03 万亿元，居民部门融资需求偏弱的特征较为突出。价格层面，输入性因素及上游价格压力有所抬升，但并未对债券市场形成持续压制。市场定价更多聚焦于内需基本面与资金面，我们判断，通胀需达到特定阈值才会对债市形成实质性冲击，其影响并非渐进传导，因此三季度债市多数时段并未对价格因素的边际回升作出显著反应。

债券市场行情上，长端利率表现显著优于中短端，10 年期、30 年期利率债收益率分别下探至年内低点。9 月末，三部委出台房贷贴息、抵押补充贷款（PSL）降息等一揽子政策，叠加 PMI 重回扩张区间以及节前止盈交易行为，债券市场出现小幅回调。

本基金在报告期内进一步向哑铃型组合结构调整，持仓主要集中于 1.5 年以内以及 10 年以上期限品种，整体组合调整基本贴合市场运行节奏。8 月初，组合增配中长久期债券，截至报告期末，该笔操作执行效果符合组合预设目标。与此同时，我们判断当前利率处于相对低位区间，市场存在出现较大波动与净值回撤的可能性。组合将坚守风险防控底线，在严控风险的前提下博取超额收益，投资操作保持审慎，以稳健思路应对市场变化，避免采取过于激进的投资风格。

展望后市，需重点关注海外输入型通胀的延续性。回顾石油危机历史经验可以发现，通胀对债市的影响核心在于持续时间，而非短期脉冲强度；短期通胀压力一般不会推动债券收益率大幅上行，但若通胀预期显著强化，债市将面临较大压力，真正影响债市的是通胀长期预期而非通胀本身，后续我们将持续跟踪国内价格水平的上行节奏。此外，国内经济修复态势、房地产相关政策落地效果、居民消费恢复情况、央行对利率走廊的调控操作，均可能对债市形成扰动。若四季度主流机构出于收益保护目的调整持仓结构，有可能加剧市场波动，扩大利率震荡区间。

本基金为债券型基金，按照基金合同约定主要投资利率债，不投资信用债、股票、可转换债券及可交换债券，投资运作严格遵守基金合同及相关法律法规要求，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。报告期内，在本基金银行间账户开立运作后，组合围绕期限结构挖掘高性价比投资机会，综合运用期限结构配置、骑乘策略、利率债波段操作等方式开展投资，挖掘择券层面的投资机会，力求为基金持有人争取良好的投资持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末鹏安安泰利率债 A 基金份额净值为 1.0127 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.31%；截至报告期末鹏安安泰利率债 C 基金份额净值为

1.0128 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	4,241,393,379.78	82.67
	其中：债券	4,241,393,379.78	82.67
	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	686,114,865.19	13.37
	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	202,972,522.29	3.96
8	其他资产	-	-
9	合计	5,130,480,767.26	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 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：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	3,976,454,299.03	77.53
	其中：政策性金融债	3,976,454,299.03	77.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	264,939,080.75	5.17
10	合计	4,241,393,379.78	82.70

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	260410	26 农发 10	6,000,000	604,195,594.52	11.78
2	09260401	26 农发清发 01	4,400,000	442,014,699.73	8.62
3	240410	24 农发 10	3,500,000	373,674,057.53	7.29
4	240202	24 国开 02	3,100,000	316,198,598.63	6.17
5	250203	25 国开 03	3,000,000	301,096,479.45	5.87

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：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

1.26 进出 06（证券代码：260306.IB）

上述债券发行主体为中国进出口银行。2026 年 3 月 5 日，国家外汇管理局对中国进出口银行作出行政处罚，处罚种类包括警告、没收违法所得、罚款 221.24 万元。相关处罚涉及的违规情形为：办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；违反外汇市场交易管理；违反外汇登记管理规定。

上述证券的投资决策程序的说明：本基金为利率债型证券投资基金，主要以国债、政策性金融债等利率债作为核心投资标的，依托宏观经济与利率走势研究，实施久期配置、收益率曲线策略等主动投资运作。上述债券发行主体系国家政策性银行；前述监管处罚为发行人经营过程中发生的监管处罚事项，本基金经评估认为该事项不会对标的债券信用资质及到期兑付能力产生重大不利影响，该笔债券的投资决策流程符合法律法规及公司内部制度要求。除上述证券外，在报告编制日前一年内，本基金投资的前十名证券的其余发行主体不存在被监管部门立案调查，或受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金不投资于股票。

5.11.3 其他资产构成

注：无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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，本报告中涉及比例计算的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

	鹏安安泰利率债 A	鹏安安泰利率债 C
报告期期初基金份额总额	6,324,199,652.62	336,473,950.13

报告期期间基金总申购份额	2,058,646,437.64	10,900,486.68
减：报告期期间基金总赎回份额	3,585,316,358.41	80,447,113.74
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	4,797,529,731.85	266,927,323.07

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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	20260701-20260930	1,500,057,333.33	-	-	1,500,057,333.33	29.62%
	2	20260701-20260930	1,797,646,584.09	544,008,200.72	777,647,584.09	1,564,007,200.72	30.88%
	3	20260814-20260930	0.00	1,484,853,494.36	0.00	1,484,853,494.36	29.32%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，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、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

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

1. 中国证监会准予鹏安安泰利率债债券型证券投资基金注册的文件
2. 《鹏安安泰利率债债券型证券投资基金基金合同》
3. 《鹏安安泰利率债债券型证券投资基金托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所，在办公时间可供免费查阅。

9.3 查阅方式

上述文件可在鹏安基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到鹏安基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏安基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-814-2888

网址:<http://www.penganfunds.com>

鹏安基金管理有限公司
二〇二六年十月二十七日