

鹏华中债 3-5 年国开行债券指数证券投资
基金
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 21 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 04 月 20 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华中债 3-5 年国开行债券指数
基金主代码	008956
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	140,719,081.07 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
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。在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，将年化跟踪误差控制在 4% 以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中债-3-5 年国开行债券指数收益率 \times 95% + 银行活期存款利率（税后） \times 5%
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。本基金为指数型基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。

基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 A	鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 C
下属分级基金的交易代码	008956	008957
报告期末下属分级基金的份额总额	140,234,479.47 份	484,601.60 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 A	鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 C
1. 本期已实现收益	1,380,457.26	2,890.55
2. 本期利润	452,675.47	-396.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	-0.0009
4. 期末基金资产净值	146,536,913.38	510,369.33
5. 期末基金份额净值	1.0449	1.0532

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

鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 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	0.31%	0.08%	0.53%	0.09%	-0.22%	-0.01%
过去六个月	1.71%	0.07%	1.96%	0.07%	-0.25%	0.00%
过去一年	4.63%	0.07%	4.88%	0.07%	-0.25%	0.00%
自基金合同	5.07%	0.08%	3.77%	0.09%	1.30%	-0.01%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

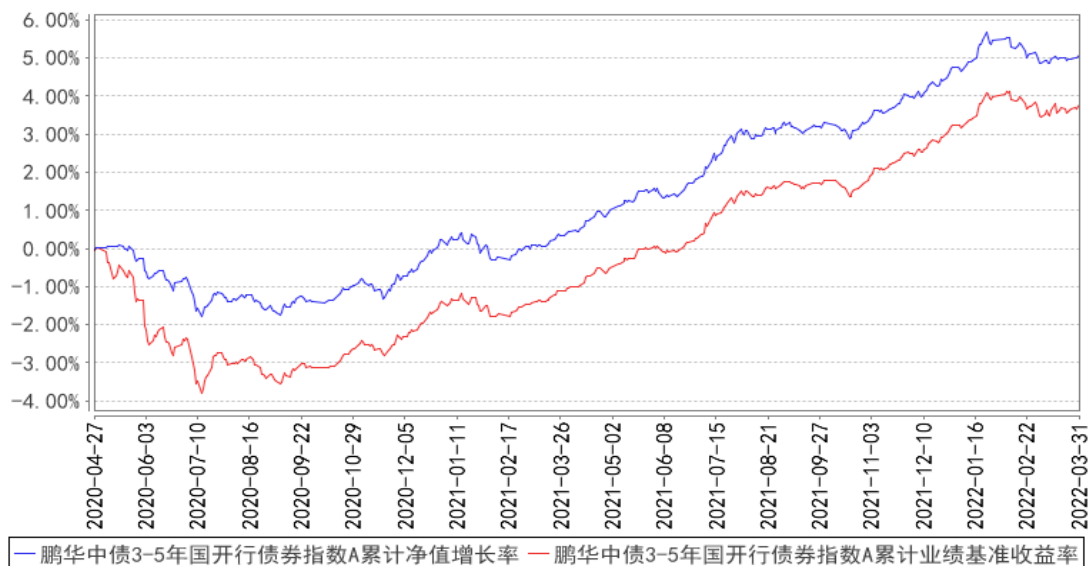
鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 C

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	0.28%	0.08%	0.53%	0.09%	-0.25%	-0.01%
过去六个月	1.64%	0.07%	1.96%	0.07%	-0.32%	0.00%
过去一年	5.84%	0.10%	4.88%	0.07%	0.96%	0.03%
自基金合同生效起至今	6.16%	0.09%	3.77%	0.09%	2.39%	0.00%

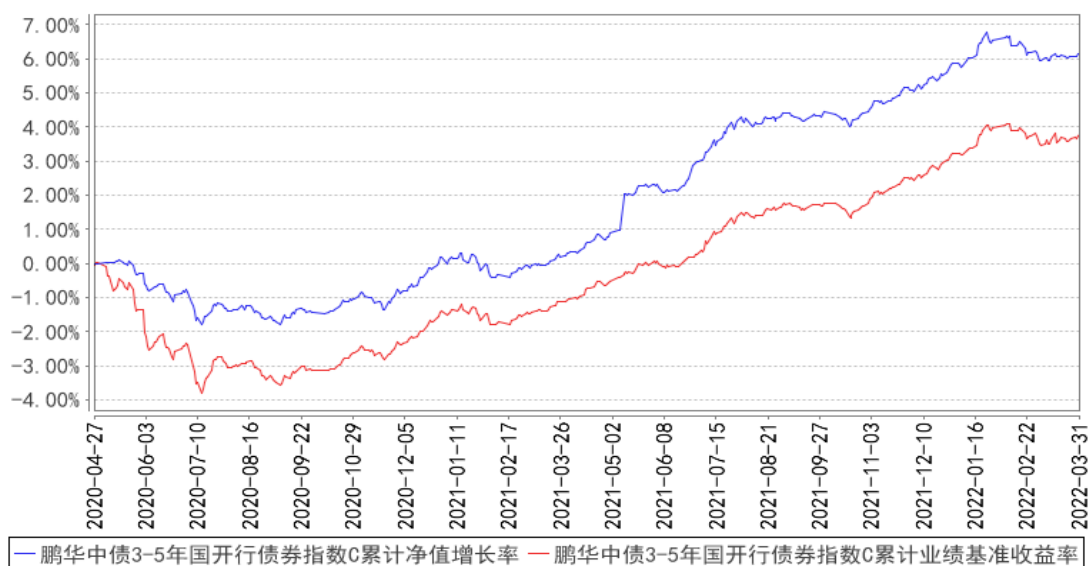
注：业绩比较基准=中债-3-5 年国开行债券指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%

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

鹏华中债3-5年国开行债券指数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



鹏华中债3-5年国开行债券指数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 2020 年 04 月 27 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		
李振宇	基金经理	2020-04-27	2022-01-28	10 年	李振宇先生，国籍中国，经济学硕士，10 年证券从业经验。曾任银华基金管理有限公司固定收益部基金经理助理，从事债券投资研究工作；2016 年 8 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任固定收益部投资经理，公募债券投资部副总经理/基金经理，债券投资一部副总经理/基金经理；2016 年 12 月至 2022 年 01 月担任鹏华丰盈债券型证券投资基金基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 07 月担任鹏华丰惠债券型证券投资基金基金经理，2017 年 02 月至 2018 年 07 月担任鹏华可转债债券型证券投资基金基金经理，2017 年 05 月至 2022 年 01 月担任鹏华丰康债券型证券投资基金基金经理，2017 年 05 月至 2019 年 06 月担任鹏华金城保本混合型证券投资基

				<p>金基金经理, 2018 年 06 月至 2019 年 10 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, 2018 年 06 月至 2019 年 10 月担任鹏华安益增强混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 12 月至 2019 年 12 月担任鹏华丰华债券型证券投资基金基金经理, 2019 年 03 月至 2022 年 01 月担任鹏华中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理, 2019 年 05 月至 2022 年 01 月担任鹏华 9-10 年利率债债券型发起式证券投资基金基金经理, 2019 年 06 月至 2019 年 06 月担任鹏华金城灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 06 月至 2020 年 10 月担任鹏华尊诚 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 2021 年 03 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 2022 年 01 月担任鹏华中证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2019 年 09 月至 2022 年 01 月担任鹏华丰鑫债券型证券投资基金基金经理, 2019 年 12 月至 2022 年 01 月担任鹏华 0-5 年利率债债券型发起式证券投资基金基金经理, 2020 年 04 月至 2022 年 01 月担任鹏华中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理, 2020 年 07 月至 2022 年 01 月担任鹏华中证 0-4 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2020 年 08 月至 2022 年 01 月担任鹏华中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金基金经理, 2020 年 09 月至 2022 年 01 月担任鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) 指数证券投资基金基金经理, 2020 年 09 月至 2022 年 01 月担任鹏华中债-0-3 年 AA+ 优选信用债指数证券投资基金基金经理, 李振宇先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动, 增聘张佳蕾为本基金基金经理, 李振宇、张丽娟不再担任本基金基金经理。</p>	
张丽娟	基金经理	2021-03-05	2022-03-12	11 年	<p>张丽娟女士, 国籍中国, 金融学硕士, 11 年证券从业经验。2011 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司, 历任营销策划部营销策划助理、高级营销策划经理, 2015 年 6</p>

				<p>月任职于固定收益部, 历任研究员、高级研究员从事研究分析工作, 现担任债券投资一部基金经理。2020 年 02 月至 2021 年 04 月担任鹏华丰华债券型证券投资基金基金经理, 2020 年 02 月至今担任鹏华丰瑞债券型证券投资基金基金经理, 2020 年 02 月至今担任鹏华纯债债券型证券投资基金基金经理, 2020 年 02 月至 2022 年 01 月担任鹏华丰腾债券型证券投资基金基金经理, 2020 年 08 月至 2021 年 09 月担任鹏华招华一年持有期混合型证券投资基金基金经理, 2020 年 11 月至今担任鹏华丰颐债券型证券投资基金基金经理, 2021 年 03 月至 2022 年 03 月担任鹏华中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理, 2021 年 03 月至 2022 年 03 月担任鹏华中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理, 2021 年 04 月至今担任鹏华丰登债券型证券投资基金基金经理, 张丽娟女士具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动, 增聘叶朝明为本基金基金经理, 李振宇、张丽娟不再担任本基金基金经理。</p>
叶朝明	基金经理	2022-01-28	-	<p>14 年</p> <p>叶朝明先生, 国籍中国, 工商管理硕士, 14 年证券从业经验。曾任职于招商银行总行, 从事本外币资金管理相关工作; 2014 年 1 月加盟鹏华基金管理有限公司, 从事货币基金管理工作, 现担任现金投资部总经理、基金经理。2014 年 02 月至今担任鹏华增值宝货币市场基金基金经理, 2015 年 01 月至今担任鹏华安盈宝货币市场基金基金经理, 2015 年 07 月至今担任鹏华添利宝货币市场基金基金经理, 2016 年 01 月至今担任鹏华添利交易型货币市场基金基金经理, 2017 年 05 月至 2021 年 08 月担任鹏华聚财通货币市场基金基金经理, 2017 年 06 月至 2021 年 08 月担任鹏华盈余宝货币市场基金基金经理, 2017 年 06 月至今担任鹏华金元宝货币市场基金基金经理, 2018 年 08 月至 2021 年 08 月担任鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 09 月至 2021 年 08 月担任鹏华兴鑫宝货币市场基金基金经理, 2018 年 09 月至 2021 年 08 月担任鹏华货币市场证券投资基金基金</p>

				<p>经理, 2018 年 11 月至 2021 年 08 月担任鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2018 年 12 月至 2021 年 10 月担任鹏华弘康灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2019 年 08 月至今担任鹏华浮动净值型发起式货币市场基金基金经理, 2019 年 10 月至今担任鹏华稳利短债债券型证券投资基金基金经理, 2020 年 06 月至 2021 年 08 月担任鹏华中短债 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2021 年 07 月至今担任鹏华稳泰 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金经理, 2021 年 12 月至今担任鹏华稳瑞中短债债券型证券投资基金基金经理, 2021 年 12 月至今担任鹏华稳华 90 天滚动持有债券型证券投资基金基金经理, 2021 年 12 月至今担任鹏华中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华中证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华中证 0-4 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华 0-5 年利率债债券型发起式证券投资基金基金经理, 叶朝明先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动, 增聘叶朝明为本基金基金经理, 李振宇、张丽娟不再担任本基金基金经理。</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，因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形，本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整，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、分配等各环节得到公平对待。

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

从 1-2 月的经济数据看，国内经济尚有一定韧性。但进入 3 月以来，国内疫情扰动加大，国际形势因俄乌冲突更趋复杂，经济面临更大的下行压力。3 月 PMI 数据超季节性下行，需求受到的影响大于生产。金融数据方面，1 月社融数据总量超预期，但结构上有待改善，2 月社融数据偏弱，社融和信贷的可持续性尚待观察。通胀方面，PPI 同比小幅下行，CPI 维持低位，国内需求较为疲弱，整体通胀风险较低。海外，地缘政治因素导致能源价格上涨，通胀压力明显加大，美联储表态鹰派，在 3 月开始加息，后续也将开启缩表进程，美元指数上涨，美债收益率快速上升。人民币汇率表现较为平稳，尚未对国内货币政策造成明显影响，后续关注资本流动情况。政策方面，政府工作报告明确了 5.5% 左右的 GDP 年度增长目标，今年财政可用财力明显增加，财政政策后续将积极发力稳增长。稳健的货币政策灵活适度，强调主动应对。公开市场操作方面，一季度央行净投放 4000 亿，1 月中旬降低公开市场操作利率 10bp，1 年期 LPR 报价较上季度下降 10bp，5 年期 LPR 报价较上季度下降 5bp。银行间 7 天质押式回购加权利率均值为 2.29%，较上一季度下降 9BP。资金利率运行较为平稳，季末有小幅波动。1 月份，在降息和金融统计数据新闻发布会积极表态后，市场对后续货币政策连续宽松有较强的预期，市场收益率快速下行。2 月中旬，在 1 月份金融数据超预期，且未有进一步降准降息动作的影响下，收益率开始回调。3 月市场基本企稳，季末资金转松后，收益率小幅下行。

一季度，债券市场收益率呈现震荡走势。其中，1 年期国开债收益率下行 3BP，1 年期 AA+短

融收益率下行 5BP。

报告期内，本基金严格执行抽样复制并动态优化策略，在控制跟踪误差的前提下，保持组合流动性，力争增厚投资收益。

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 类份额净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准增长率为 0.53%，C 类份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准增长率为 0.53%。

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	132,264,507.94	67.10
	其中：债券	132,264,507.94	67.10
	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	58,231,902.98	29.54
	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	6,622,529.92	3.36
8	其他资产	0.00	0.00
9	合计	197,118,940.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

注：无。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

注：无。

5.2.3 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 报告期末指数投资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。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	132,264,507.94	89.95
	其中：政策性金融债	132,264,507.94	89.95
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	-	-
10	合计	132,264,507.94	89.95

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	150210	15 国开 10	700,000	75,860,112.33	51.59
2	180206	18 国开 06	400,000	44,178,816.44	30.04
3	190214	19 国开 14	100,000	10,171,564.38	6.92
4	200208	20 国开 08	20,000	2,054,014.79	1.40

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

国家开发银行在报告编制日前一年内受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。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

注：无。

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五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	鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 A	鹏华中债 3-5 年国开行债券指数 C
报告期期初基金份额总额	140,269,179.95	87,060.00
报告期期间基金总申购份额	56,936.27	441,790.03
减:报告期期间基金总赎回份额	91,636.75	44,248.43
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	140,234,479.47	484,601.60

§ 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	20220101~20220331	40,056,500.00	-	-	40,056,500.00	28.47
	2	20220101~20220331	100,018,166.66	-	-	100,018,166.66	71.08

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；

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) 《鹏华中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金 2022 年第 1 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

2022 年 4 月 21 日