

鹏华 0-5 年利率债债券型发起式证券投资  
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 0-5 年利率发起式债券
基金主代码	008040
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	536,973,658.62 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，通过实施投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。 本基金以剩余期限在 0-5 年（包含 5 年）的利率债债券为主要投资标的。本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略等投资策略。 1、久期策略 久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。如果预期利率下降，本基金将增加组合的久期，直至接近目标久期上限，以较多地获得债券价格上升带来的收益；反之，如果预期利率上升，本基金将缩短组合的久期，直至目标久期下限，以减小债券价格下降带来的风险。 2、收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合债券的搭配，即通过对收益率曲线形状变化的预测，适时采

	<p>用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合，并进行动态调整。 3、骑乘策略 本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。该策略是指通过对收益率曲线的分析，在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下，随着其剩余期限的衰减，债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线有较大幅度的下滑，从而获得较高的资本收益；即使收益率曲线上升或进一步变陡，这一策略也能够提供更多的安全边际。 4、息差策略 本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。该策略是指在回购利率低于债券收益率的情形下，通过正回购将所获得的资金投资于债券，利用杠杆放大债券投资的收益。 5、个券选择策略 本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。</p>
业绩比较基准	国证利率债 0-1 年指数收益率×20%+国证利率债 1-5 年指数收益率×75%+银行活期存款利率（税后）×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。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

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）
1. 本期已实现收益	8,093,648.27
2. 本期利润	2,277,618.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0059
4. 期末基金资产净值	559,485,769.75
5. 期末基金份额净值	1.0419

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

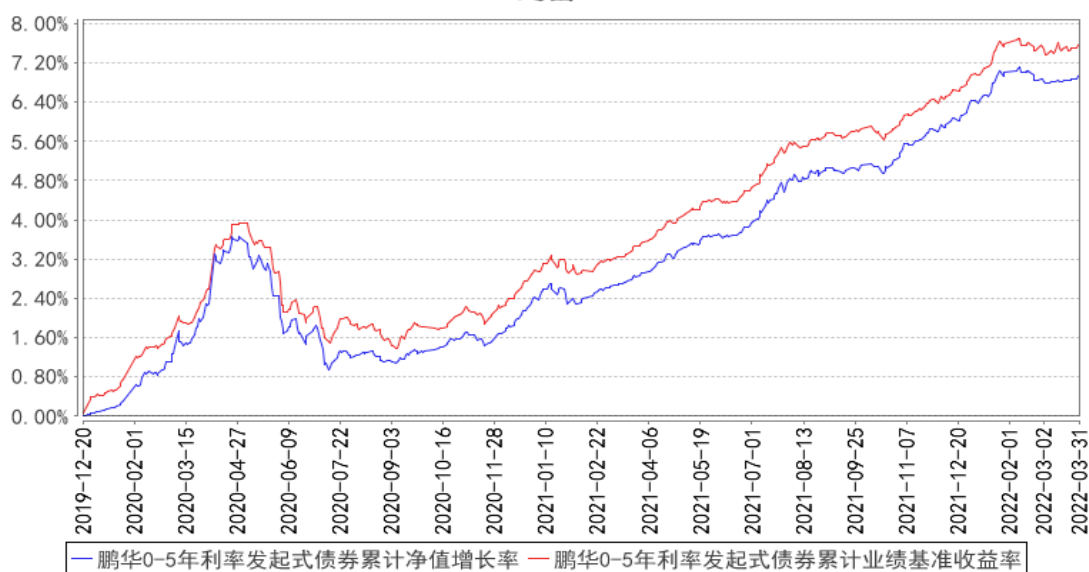
阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.50%	0.05%	0.58%	0.05%	-0.08%	0.00%
过去六个月	1.76%	0.04%	1.62%	0.04%	0.14%	0.00%
过去一年	3.94%	0.04%	3.91%	0.04%	0.03%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.96%	0.07%	7.58%	0.06%	-0.62%	0.01%

注：业绩比较基准=国证利率债 0-1 年指数收益率×20%+国证利率债 1-5 年指数收益率×75%+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0-5年利率发起式债券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 2019 年 12 月 20 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
李振宇	基金经理	2019-12-20	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经理, 李振宇、张丽娟不再担任本基金基金经理。
叶朝明	基金经理	2022-01-28	-	14 年	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

				<p>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。

报告期内组合仓位以中短期利率债为主，1 月份久期中性偏长，保持一定杠杆水平，2 月后降低久期和仓位，阶段性参与长端利率债交易性机会，业绩表现良好。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准增长率为 0.58%。

#### 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	621,893,128.76	81.81
	其中：债券	621,893,128.76	81.81
	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	129,327,200.17	17.01
	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	8,907,700.91	1.17
8	其他资产	0.00	0.00
9	合计	760,128,029.84	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	621,893,128.76	111.15
	其中：政策性金融债	621,893,128.76	111.15
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	621,893,128.76	111.15

### 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	092118003	21 农发清发 03	2,700,000	275,319,147.95	49.21
2	200202	20 国开 02	1,100,000	111,517,156.16	19.93
3	200407	20 农发 07	1,000,000	102,843,671.23	18.38
4	200303	20 进出 03	800,000	81,619,463.01	14.59
5	210302	21 进出 02	300,000	30,291,821.92	5.41

### 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。中国农业发展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。中国进出口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

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

报告期期初基金份额总额	542,550,407.88
报告期期间基金总申购份额	192,116,845.82
减：报告期期间基金总赎回份额	197,693,595.08
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	536,973,658.62

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份	-

额	
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.86

注：本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

## 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.86	10,000,000.00	1.86	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.86	10,000,000.00	1.86	-

注：1、本基金自 2019 年 11 月 25 日至 2019 年 12 月 19 日止期间公开发售，于 2019 年 12 月 20 日基金合同正式生效。

2、本基金管理人在募集期间认购本基金份额 10,000,000.00 份。

3、本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况			报告期末持有基金情况		
		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	20220101~20220117	197,683,880.19	-	197,683,880.19	-	-
	2	20220118~20220329	89,094,841.28	-	-	89,094,841.28	16.59

3	20220118~20220329	99,999,500.00	-	-	99,999,500.00	18.62
4	20220101~20220331	145,638,382.24	-	-	145,638,382.24	27.12
5	20220330~20220331		-192,104,024.59	-	-192,104,024.59	35.78

#### 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。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- (一) 《鹏华 0-5 年利率债债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华 0-5 年利率债债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华 0-5 年利率债债券型发起式证券投资基金 2022 年第 1 季度报告》（原文）。

### 10.2 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。

### 10.3 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