

鹏扬利鑫 60 天滚动持有期债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 2023 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	鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券		
基金主代码	014097		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2022 年 1 月 24 日		
报告期末基金份额总额	3,157,406,607.16 份		
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，力争长期实现超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	本基金的投资策略包括买入持有策略、久期调整策略、收益率曲线配置策略、板块轮换策略、骑乘策略、信用债投资策略、可转债/可交换债投资策略、融资回购策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、信用衍生品投资策略。		
业绩比较基准	中债总财富(1-3 年)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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 A	鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 C	鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E
下属分级基金的交易代码	014097	014098	016047
报告期末下属分级基金的份额总额	2,988,041,641.22 份	164,596,466.42 份	4,768,499.52 份

注：本基金自 2022 年 6 月 23 日起增设 E 类份额，鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E 增设日至 2022 年 6 月 30 日期间无份额。

§ 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（2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日）		
	鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 A	鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 C	鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E
1. 本期已实现收益	24,055,638.45	1,126,488.79	25,561.01
2. 本期利润	18,943,128.32	908,457.72	18,767.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0050	0.0041
4. 期末基金资产净值	3,160,374,767.64	173,780,774.52	4,963,868.51
5. 期末基金份额净值	1.0577	1.0558	1.0410

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

鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 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	0.49%	0.02%	0.41%	0.03%	0.08%	-0.01%
过去六个月	1.90%	0.02%	1.55%	0.03%	0.35%	-0.01%
过去一年	3.46%	0.03%	2.34%	0.04%	1.12%	-0.01%
自基金合同生效起至今	5.77%	0.03%	4.37%	0.04%	1.40%	-0.01%

鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 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	0.47%	0.02%	0.41%	0.03%	0.06%	-0.01%
过去六个月	1.85%	0.02%	1.55%	0.03%	0.30%	-0.01%
过去一年	3.36%	0.03%	2.34%	0.04%	1.02%	-0.01%
自基金合同生效起至今	5.58%	0.03%	4.37%	0.04%	1.21%	-0.01%

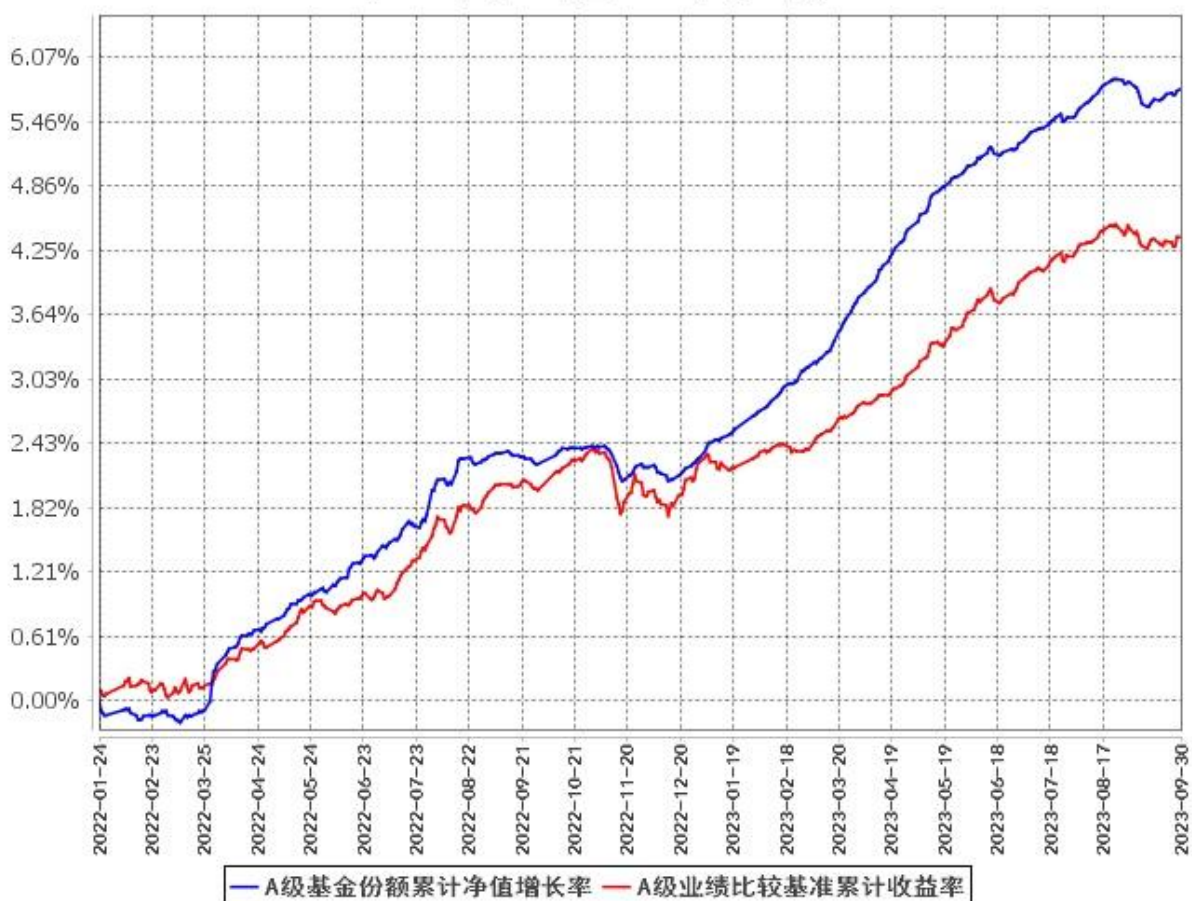
鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E

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	0.44%	0.02%	0.41%	0.03%	0.03%	-0.01%
过去六个月	1.80%	0.02%	1.55%	0.03%	0.25%	-0.01%
过去一年	3.28%	0.03%	2.34%	0.04%	0.94%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	4.10%	0.03%	3.32%	0.04%	0.78%	-0.01%

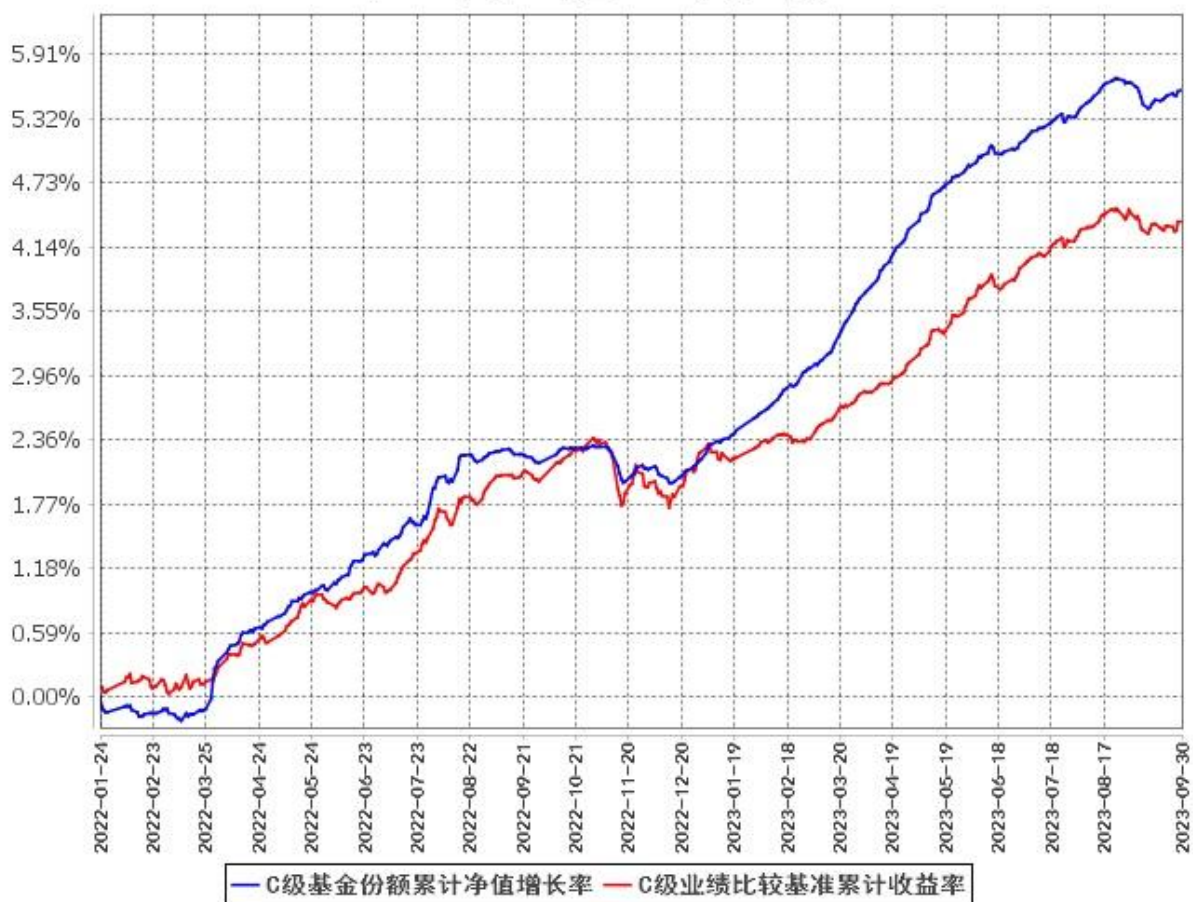
注：本基金自 2022 年 6 月 23 日起增设 E 类份额，鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E 增设日至 2022 年 6 月 30 日期间无份额。

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

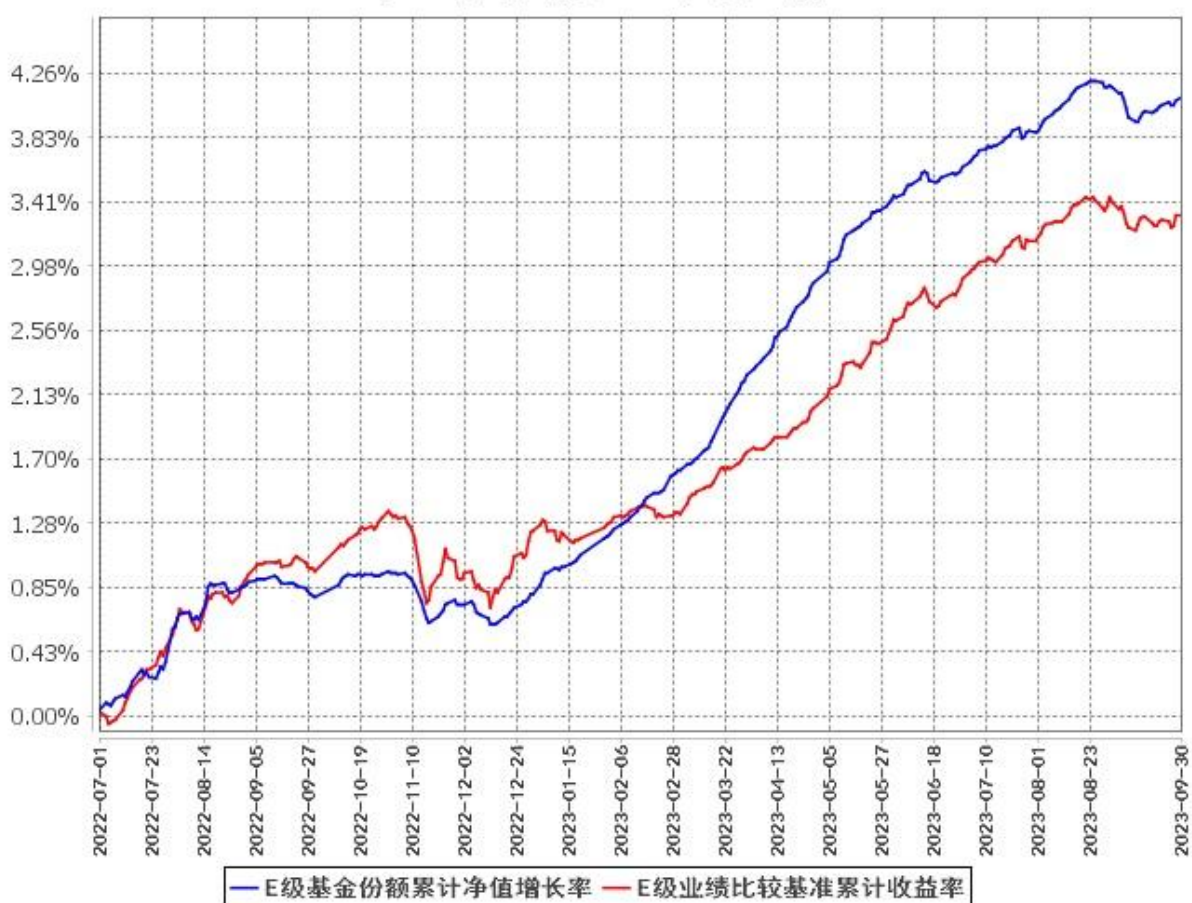
A 级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022 年 1 月 24 日至 2023 年 9 月 30 日)



C级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
(2022年1月24日至2023年9月30日)



E级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
(2022年7月1日至2023年9月30日)



注：本基金自 2022 年 6 月 23 日起增设 E 类份额，鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E 增设日至 2022 年 6 月 30 日期间无份额。

§ 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		
陈钟闻	本基金基金经理, 固定收益副总监兼现金管理部总经理	2022 年 1 月 24 日	—	10	北京理工大学工商管理硕士。曾任北京鹏扬投资管理有限公司固定收益部投资经理、交易主管。现任鹏扬基金管理有限公司固定收益副总监兼现金管理部总经理。2017 年 8 月 10 日至 2020 年 3 月 20 日任鹏扬现金通利货币市场基

					金基金经理；2018 年 1 月 19 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 2 月 5 日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 9 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；2019 年 6 月 21 日至 2021 年 3 月 18 日任鹏扬淳盈 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2019 年 9 月 9 日至今任鹏扬利沣短债债券型证券投资基金基金经理；2019 年 11 月 6 日至 2023 年 1 月 13 日任鹏扬淳开债券型证券投资基金基金经理；2019 年 12 月 17 日至今任鹏扬浦利中短债债券型证券投资基金基金经理；2020 年 7 月 21 日至今任鹏扬淳安 66 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2020 年 10 月 29 日至今任鹏扬淳稳 66 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2021 年 9 月 8 日至 2023 年 8 月 31 日任鹏扬淳兴三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022 年 1 月 24 日至今任鹏扬利鑫 60 天滚动持有期债券型证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 11 日至今任鹏扬淳开债券型证券投资基金基金经理。
黄乐婷	本基金基金经理	2023 年 3 月 15 日	-	4	香港城市大学电子商业及知识管理硕士。曾任汇丰银行(中国)有限公司管理培训生，山西尧都农村商业银行股份有限公司资产管理部投资总监助理兼交

					易员。现任鹏扬基金管理有限公司现金管理部基金经理助理。2023 年 3 月 15 日至今任鹏扬利鑫 60 天滚动持有期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

2023 年 3 季度，全球经济动能延续较强的韧性，伴随着通胀的逐步下行，全球宏观风险进一步回落。强劲的数据增强了美国经济“软着陆”的叙事，市场也因此重估中性利率，驱动长端美债利率显著提升。在沙特和俄罗斯共同减产的催化下，原油供需缺口开始浮现，油价在 3 季度出现了大幅上涨，引发市场对二次通胀风险的担忧。美联储 3 季度加息 25bp，最新议息会议进一步淡化明年

的降息指引。

2023 年 3 季度，在 7 月份政治局会议定调下，国内货币政策加码、财政政策重新发力、产业政策保持积极，并且围绕着“活跃资本市场”、“一揽子化债”以及“房地产市场供求关系发生重大变化”出台了一系列政策，国内经济动能企稳。在上述政策与经济背景下，内需方面，消费、投资均有所企稳，基建继续发挥经济稳定器的作用，制造业投资在重大项目推动下保持韧性，居民资产负债表修复则支撑消费企稳好转，服务消费保持高增长、耐用品消费保持正增长，房地产依然对经济形成拖累；外需方面，海外需求阶段性触底、价格拖累缓解叠加去年低基数，出口同比增速出现触底回升的迹象。通货膨胀方面，3 季度国内 CPI 同比整体有所回升、PPI 同比触底回升，服务价格在出行旺季有所上行，上游资源品价格在供给扰动、海外需求上升、人民币贬值的影响下明显上涨，下游商品价格逐步企稳，总体而言目前通胀压力较小。随着居民收入改善以及资产负债表修复，核心 CPI 有望低位震荡回升，但耐用品价格低迷将部分对冲服务类价格上行幅度。流动性方面，7 月资金面偏松；进入 8 月，在稳外汇和政府债券发行加速的影响下，资金面转紧，资金利率波动加大。信用扩张方面，政府融资重新发力支撑社融同比增速企稳回升。企业端，整体融资不弱，在政策推动下，中长期贷款持续投放。居民端，与消费相关的短期贷款回升，中长期贷款跟随地产销售低位企稳。不过当前资金活化程度依然较低，随着经济进一步回暖以及库存去化，后续可能会出现改善。

2023 年 3 季度，中债综合全价指数上涨 0.01%，债券利率先下后上。7-8 月份，受碧桂园事件冲击、央行超预期降息、资金面偏紧的影响，利率曲线牛平。9 月份，受央行稳汇率诉求以及宽信用政策预期的影响，利率曲线熊平。信用利差方面，3 季度信用利差走势分化。1 年内信用债利差普遍下行，1 年内 AA 以上城投和产业债利差下行 5-10BP，1 年内 AA-城投利差下行近 40BP。中高等级中长期信用利差波动较小，AA-城投利差收窄 15-25BP。3 季度，转债市场呈倒 V 型走势，8 月初见顶回落。整体上，大盘偏债类转债基本走平，平衡和偏股类转债的跌幅较深。截至本报告期末，中证转债指数下跌 0.52%，同期正股下跌 4.23%，转债表现出一定抗跌性。

债券操作方面，本基金本报告期内组合久期先升后降。7 月至 8 月我们在市场的上涨中维持了略高的组合久期及杠杆，同时在上漲中提升了流动性资产占比，优化了流动性。9 月初在市场的调整中，得益于较高的流动性资产占比，组合久期快速下降；随后在资产性价比提升后，重新逐步提升组合久期至中性水平。同时，我们也在市场波动增大期间积极捕捉交易机会，通过一级市场投标、二级市场波段等方式获取资本利得，增厚了组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 A 的基金份额净值为 1.0577 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.49%；截至本报告期末鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 C 的基金份额净值为 1.0558

元，本报告期基金份额净值增长率为 0.47%；截至本报告期末鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E 的基金份额净值为 1.0410 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.44%；同期业绩比较基准收益率为 0.41%。

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	3,920,846,416.37	99.36
	其中：债券	3,920,846,416.37	99.36
	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	8,002,660.37	0.20
	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	1,307,524.35	0.03
8	其他资产	15,947,471.97	0.40
9	合计	3,946,104,073.06	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	75,311,319.18	2.26
2	央行票据	—	—
3	金融债券	387,241,289.71	11.60
	其中：政策性金融债	101,653,612.11	3.04
4	企业债券	465,297,121.90	13.93
5	企业短期融资券	670,881,338.59	20.09
6	中期票据	2,322,115,346.99	69.54
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,920,846,416.37	117.42

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	1928013	19 民生银行永续债	2,500,000	255,578,825.14	7.65
2	102100232	21 招商积余 MTN001	1,200,000	123,557,049.86	3.70
3	102100309	21 常德城投 MTN001	900,000	93,118,573.77	2.79
4	102101634	21 吉林高速 MTN002	900,000	91,143,678.69	2.73
5	102001962	20 济南城建 MTN001	800,000	83,552,596.16	2.50

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，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中国银行保险监督管理委员会、国家金融监督管理总局、中国银行间市场交易商协会的处罚。

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。

5.10.2 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	8,222.35
2	应收证券清算款	568,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	15,371,249.62
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	15,947,471.97

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

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

项目	鹏扬利鑫 60 天滚动 持有债券 A	鹏扬利鑫 60 天滚动 持有债券 C	鹏扬利鑫 60 天滚动 持有债券 E
报告期期初基金份额总额	3,259,061,188.74	160,999,231.48	4,347,278.46
报告期期间基金总申购份额	2,661,506,154.00	90,552,844.78	4,548,514.15
减：报告期期间基金总赎回份 额	2,932,525,701.52	86,955,609.84	4,127,293.09
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	2,988,041,641.22	164,596,466.42	4,768,499.52

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利鑫 60 天滚动持有期债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬利鑫 60 天滚动持有期债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬利鑫 60 天滚动持有期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。

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

2023 年 10 月 25 日