鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 2026 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	鹏扬中债 3-5 年国开债指数
基金主代码	014101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	212,818,912.36 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	本基金的投资策略包括债券指数化投资策略、国债期货投资策略。 本基金为被动式指数基金，主要采用抽样复制和动态优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性较好的成份券以及备选成份券，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，以实现对标的指数的有效跟踪。 在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，以降低债券仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。
业绩比较基准	中债 3-5 年国开行债券指数*95%+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，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。本基金为指数基金，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	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬中债 3-5 年国开债指数 A	鹏扬中债 3-5 年国开债指数 C
下属分级基金的交易代码	014101	014102
报告期末下属分级基金的份额总额	170,125,696.68 份	42,693,215.68 份

§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 7 月 1 日—2026 年 9 月 30 日）	
	鹏扬中债 3-5 年国开债指数 A	鹏扬中债 3-5 年国开债指数 C
1.本期已实现收益	1,242,401.28	305,840.80
2.本期利润	982,236.25	237,597.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058	0.0054
4.期末基金资产净值	183,553,611.37	45,947,560.23
5.期末基金份额净值	1.0789	1.0762

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

鹏扬中债 3-5 年国开债指数 A

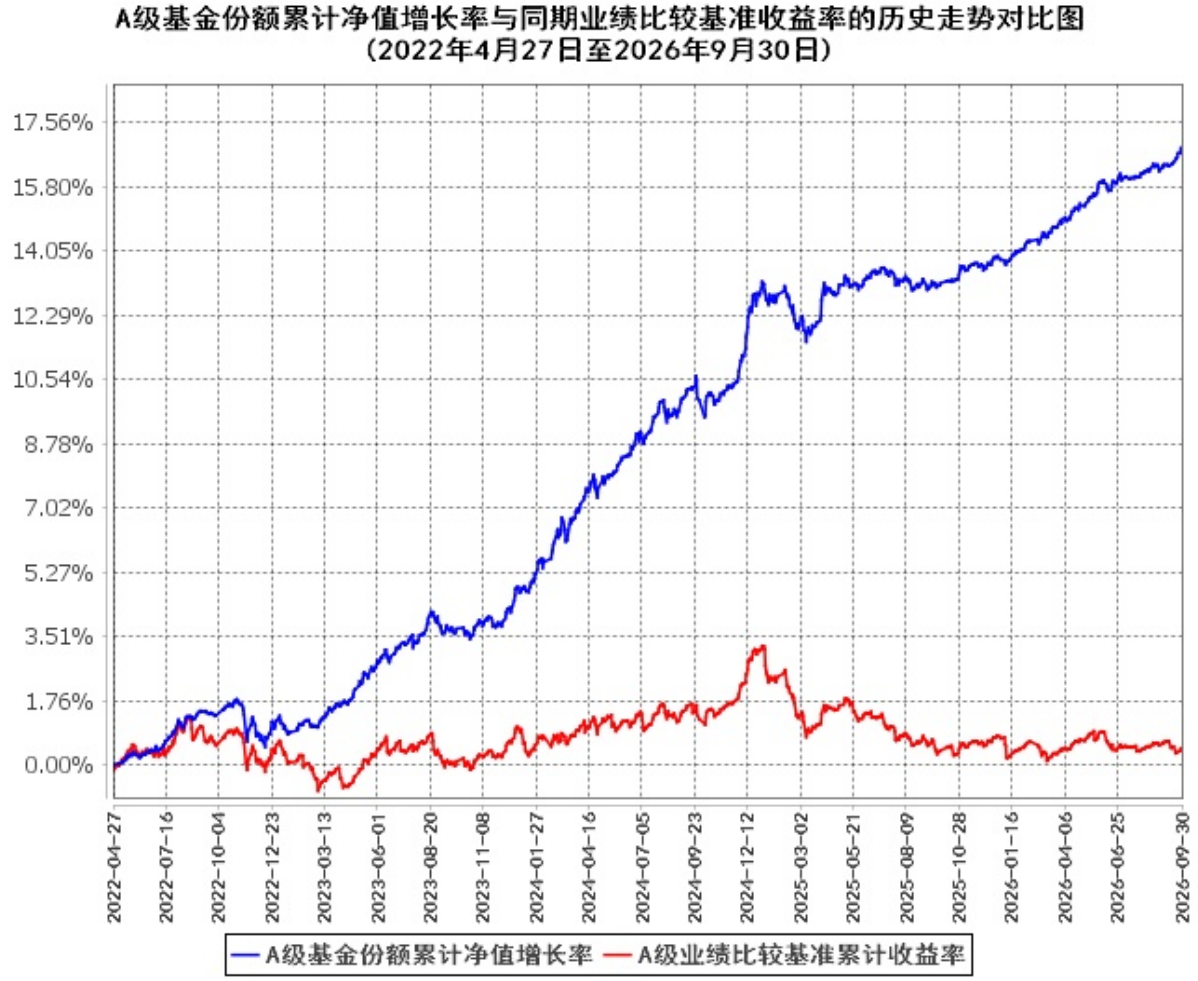
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.53%	0.04%	-0.14%	0.04%	0.67%	0.00%
过去六个月	1.62%	0.04%	-0.01%	0.05%	1.63%	-0.01%
过去一年	3.13%	0.04%	0.02%	0.05%	3.11%	-0.01%
过去三年	12.52%	0.09%	0.31%	0.08%	12.21%	0.01%
自基金合同生效起至今	16.70%	0.08%	0.41%	0.08%	16.29%	0.00%

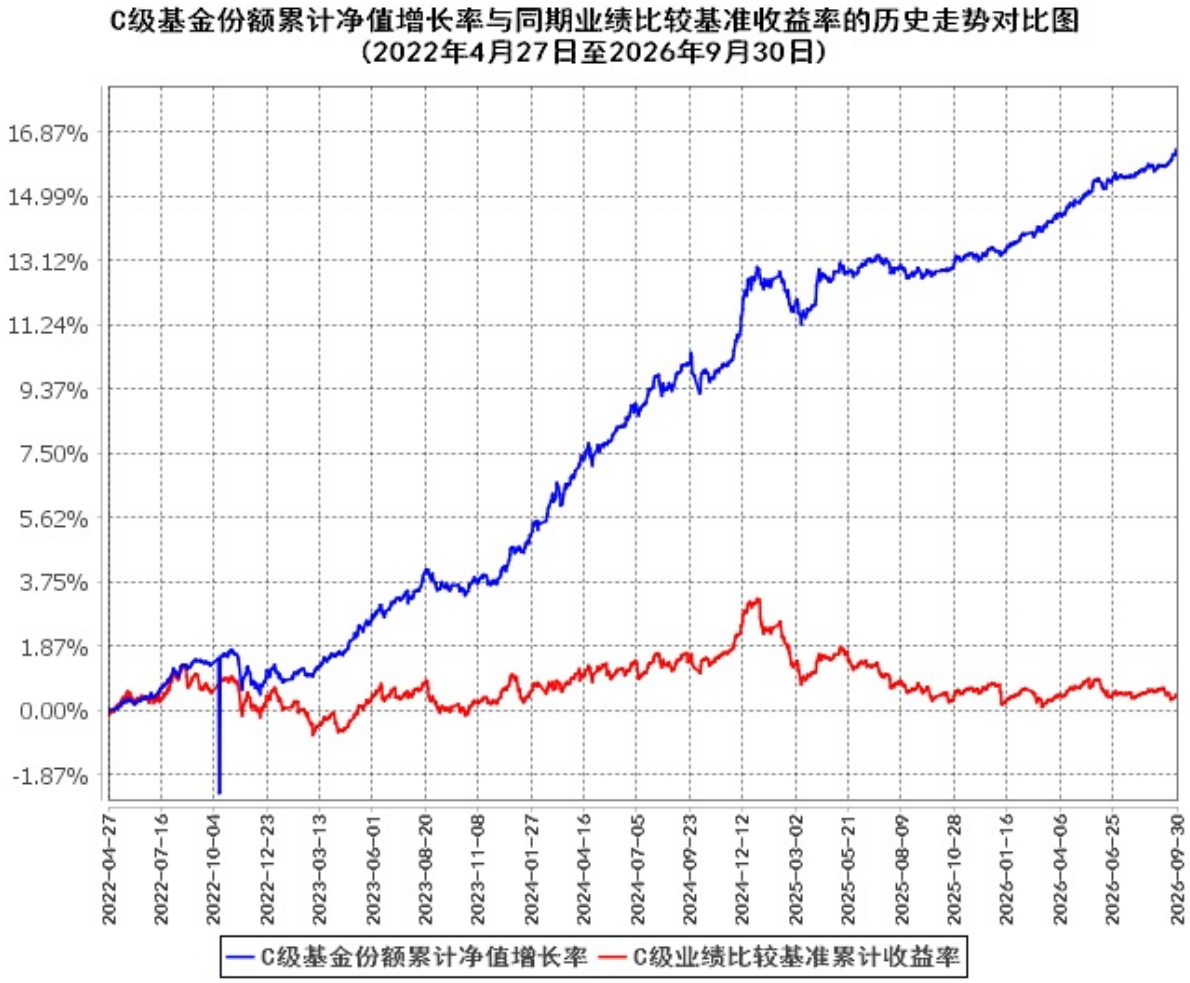
鹏扬中债 3-5 年国开债指数 C

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	0.51%	0.04%	-0.14%	0.04%	0.65%	0.00%

过去六个月	1.57%	0.04%	-0.01%	0.05%	1.58%	-0.01%
过去一年	3.01%	0.04%	0.02%	0.05%	2.99%	-0.01%
过去三年	12.11%	0.09%	0.31%	0.08%	11.80%	0.01%
自基金合同生效起至今	16.19%	0.19%	0.41%	0.08%	15.78%	0.11%

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		
王黎骁	本基金基金经理	2022 年 9 月 13 日	-	7	莫纳什大学会计学硕士。曾任海航集团财务有限公司投资管理部交易经理。现任鹏扬基金管理有限公司现金管理部基金经理。2022 年 9 月 13 日至今任鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理;2022 年 12 月 1 日至今任鹏扬淳开债券型证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 9 日至今任鹏扬淳

					明债券型证券投资基金基金经理;2023 年 6 月 16 日至今任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理;2023 年 8 月 15 日至今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;2023 年 9 月 26 日至今任鹏扬利沣短债债券型证券投资基金基金经理。
焦翠	本基金基金经理,现金管理部副总经理	2023 年 8 月 17 日	-	13	中国人民大学金融硕士。曾任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副总经理。2018 年 3 月 16 日至今任鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理;2018 年 3 月 16 日至今任鹏扬景兴混合型证券投资基金基金经理;2018 年 8 月 23 日至今任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理;2019 年 1 月 4 日至 2022 年 1 月 28 日任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理;2019 年 3 月 22 日至 2023 年 7 月 28 日任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理;2019 年 8 月 15 日至 2024 年 4 月 18 日任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理;2021 年 3 月 18 日至 2022 年 7 月 18 日任鹏扬景创混合型证券投资基金基金经理;2021 年 8 月 18 日至今任鹏扬淳熙一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理;2021 年 9 月 3 日至 2022 年 6 月 18 日任鹏扬景颐混合型证券投资基金基金经理;2021 年 9 月 28 日至 2022 年 12 月 7 日任

					鹏扬景阳一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023 年 4 月 13 日至 2026 年 4 月 30 日任鹏扬裕利三年封闭式债券型证券投资基金基金经理；2023 年 6 月 28 日至今任鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 17 日至今任鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2023 年 11 月 8 日至 2024 年 12 月 12 日任鹏扬淳泰一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2024 年 1 月 9 日至今任鹏扬淳旭债券型证券投资基金基金经理；2024 年 4 月 9 日至今任鹏扬中债 0-3 年政策性金融债指数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遵规守信情况的说明

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

2026 年三季度，全球经济供给矛盾进一步加剧。中东冲突带来的能源供给扰动延续，能源成本重新纳入全球通胀定价逻辑；与此同时，AI 资本开支并未因融资环境收紧而明显降温，投资重心由芯片领域向数据中心、电力、输配电、冷却设备和能源供应环节延伸。AI 由此从科技行业的结构性景气，演变为影响全球投资、能源需求和通胀水平的宏观变量。随着算力基础设施快速扩张，电力供给、电网容量和能源价格逐渐成为新的增长约束，AI 投资对全球经济的影响也从单纯拉动资本开支，进一步转向推升资源需求和边际通胀。美国经济呈现消费和资本开支共同支撑需求、通胀回落进程受阻的格局，货币政策重新趋于收紧，全球流动性环境由上半年的边际改善再次转弱。总体而言，三季度海外经济形成“AI 投资扩张—能源需求上升—通胀粘性增强—货币政策收紧”的新传导链条，全球经济增长并未明显失速，但增长模式愈发具有资本密集和通胀性的特征。

2026 年三季度，国内经济“供强需弱”的结构性失衡状况未有明显缓解。生产端主要由高技术制造、设备更新和出口产业链支撑，地产、基建及一般制造业投资相对偏弱，经济增长动能进一步向先进制造和外需集中。消费内部同样呈现分化：商品消费整体偏弱，服务、文旅、信息和品质型消费韧性相对更强，居民需求逐步由耐用品消费向服务消费迁移，但尚不足以抵消地产调整和居民收入预期偏弱的影响。与此同时，制造业生产和订单出现阶段性改善，但库存有所累积、企业招聘仍较谨慎，表明生产端改善尚未顺畅传导至居民收入和最终需求。价格结构的变化尤其明显，PPI 回升更多来自能源和原材料涨价，以及“反内卷”推动部分工业品价格和利润率修复，而终端企业定价能力仍然偏弱，上游成本向消费端的传导有限。因此，当前价格回升并非典型的需求型再通胀，更多体现为“上游价格修复、下游需求偏弱”的结构性再通胀。综合来看，三季度国内经济表现为“先进制造和出口强、传统投资和商品消费弱，上游价格修复快于终端需求”的格局，经济对外需和新产业的依赖有所提高。

国内政策方面，三季度政策重点聚焦供需失衡问题。一方面，宏观政策加大对需求不足的应对力度，扩内需举措由设备更新、消费品以旧换新，逐步向服务消费、县域消费、品质消费和新型消费场景延伸；政策重心也从刺激单次商品购买，逐步转向提升居民持续消费能力和服务供给质量。

另一方面，“反内卷”从行业倡议逐步进入制度执行阶段，政策重点不再局限于压减产能，而是通过治理低价无序竞争、改善价格形成机制、稳定企业盈利，缓解部分行业长期存在的“增产不增收、扩量不增利”困境。与此同时，“人工智能+”、算力基础设施和现代化产业体系仍是重要的增量方向。总体来看，三季度政策框架仍朝着“扩内需+反内卷+新产业升级”的方向演进，财政收入和税收收入持续高增，但支出偏谨慎，把握政策增量方向至关重要。

2026 年三季度，国内债券收益率整体震荡下行，主要源自市场对基本面弱修复格局延续、内需压力未解及货币政策呵护取向的定价。短端方面，资金面总体维持充裕，政策利率保持稳定，短端利率围绕政策利率窄幅波动；长端方面，经济与金融数据偏弱，叠加机构配置资金持续入场，共同推动长端利率下行，超长端品种表现尤为突出，期限利差进一步压缩，曲线呈平坦化特征。信用债市场延续资产荒格局，信用利差在低位基础上进一步收窄，中长端与部分弱资质品种补涨明显，但当前利差安全垫已相当有限，信用下沉的性价比有所下降，需关注理财回表与低利差环境下的潜在波动风险。整体而言，债券市场已较为充分地定价“内需偏弱、通胀温和、政策呵护”这一宏观组合。长端利率下行与曲线平坦化，反映市场对传统经济修复力度偏弱与资产荒逻辑延续的确认。后续债市走势取决于增量政策发力与政府债供给节奏的边际变化、基本面修复的持续性、美联储政策路径对国内货币政策空间的约束，以及机构配置行为的动态变化，需重点跟踪观察。

操作方面，三季度组合在保持指数跟踪的前提下小幅参与波段交易，较好地控制了跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬中债 3-5 年国开债指数 A 的基金份额净值为 1.0789 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.53%；截至本报告期末鹏扬中债 3-5 年国开债指数 C 的基金份额净值为 1.0762 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%；同期业绩比较基准收益率为-0.14%。

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	287,660,285.72	99.80
	其中：债券	287,660,285.72	99.80
	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	127,313.18	0.04
8	其他资产	451,487.74	0.16
9	合计	288,239,086.64	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	30,332,630.43	13.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	257,327,655.29	112.12
	其中：政策性金融债	257,327,655.29	112.12
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	287,660,285.72	125.34

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	260208	26 国开 08	900,000	90,388,602.74	39.38
2	250218	25 国开 18	790,000	81,209,640.82	35.39
3	250208	25 国开 08	300,000	30,214,232.88	13.17

4	200205	20 国开 05	200,000	21,418,849.32	9.33
5	200210	20 国开 10	200,000	21,339,780.82	9.30

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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者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约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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	451,487.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	451,487.74

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	鹏扬中债 3-5 年国开债指数 A	鹏扬中债 3-5 年国开债指数 C
报告期期初基金份额总额	167,493,659.50	44,336,230.90
报告期期间基金总申购份额	14,454,118.62	8,720,595.42
减：报告期期间基金总赎回份额	11,822,081.44	10,363,610.64
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	170,125,696.68	42,693,215.68

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

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	2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日	92,523,131.01	-	-	92,523,131.01	43.48%
	2	2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日	47,850,512.01	-	-	47,850,512.01	22.48%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

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.中国证监会准予鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金注册的文件；

2.《鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；

3.《鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数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中国证监会规定媒介上披露的各项公告。

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

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人和/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

2026 年 10 月 26 日