

鹏扬利鑫 60 天滚动持有期债券型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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：2024 年 4 月 19 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 2024 年 4 月 17 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 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	9,785,548,908.04 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	8,964,201,610.22 份	800,955,049.82 份	20,392,248.00 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（2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 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	65,795,187.75	3,157,551.06	119,473.52
2. 本期利润	74,079,408.24	3,531,974.60	132,168.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103	0.0100	0.0094
4. 期末基金资产净值	9,676,280,278.08	862,611,283.08	21,642,421.17
5. 期末基金份额净值	1.0794	1.0770	1.0613

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	1.00%	0.02%	0.99%	0.03%	0.01%	-0.01%
过去六个月	2.05%	0.02%	1.79%	0.03%	0.26%	-0.01%
过去一年	3.99%	0.02%	3.37%	0.03%	0.62%	-0.01%
自基金合同生效起至今	7.94%	0.03%	6.24%	0.04%	1.70%	-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	0.98%	0.02%	0.99%	0.03%	-0.01%	-0.01%
过去六个月	2.01%	0.02%	1.79%	0.03%	0.22%	-0.01%
过去一年	3.90%	0.02%	3.37%	0.03%	0.53%	-0.01%
自基金合同生效起至今	7.70%	0.03%	6.24%	0.04%	1.46%	-0.01%

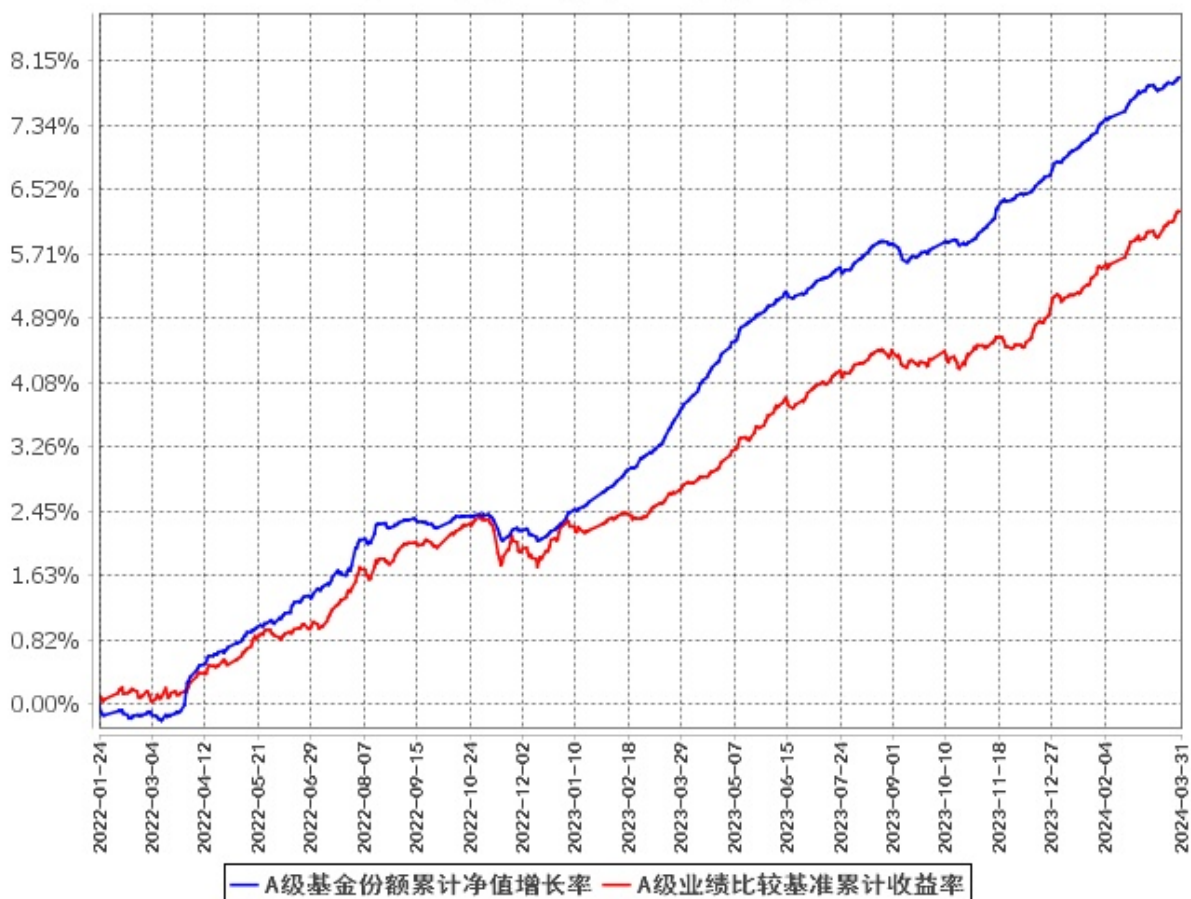
鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E

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	0.96%	0.02%	0.99%	0.03%	-0.03%	-0.01%
过去六个月	1.95%	0.02%	1.79%	0.03%	0.16%	-0.01%
过去一年	3.78%	0.02%	3.37%	0.03%	0.41%	-0.01%
自基金合同生效起至今	6.13%	0.03%	5.18%	0.04%	0.95%	-0.01%

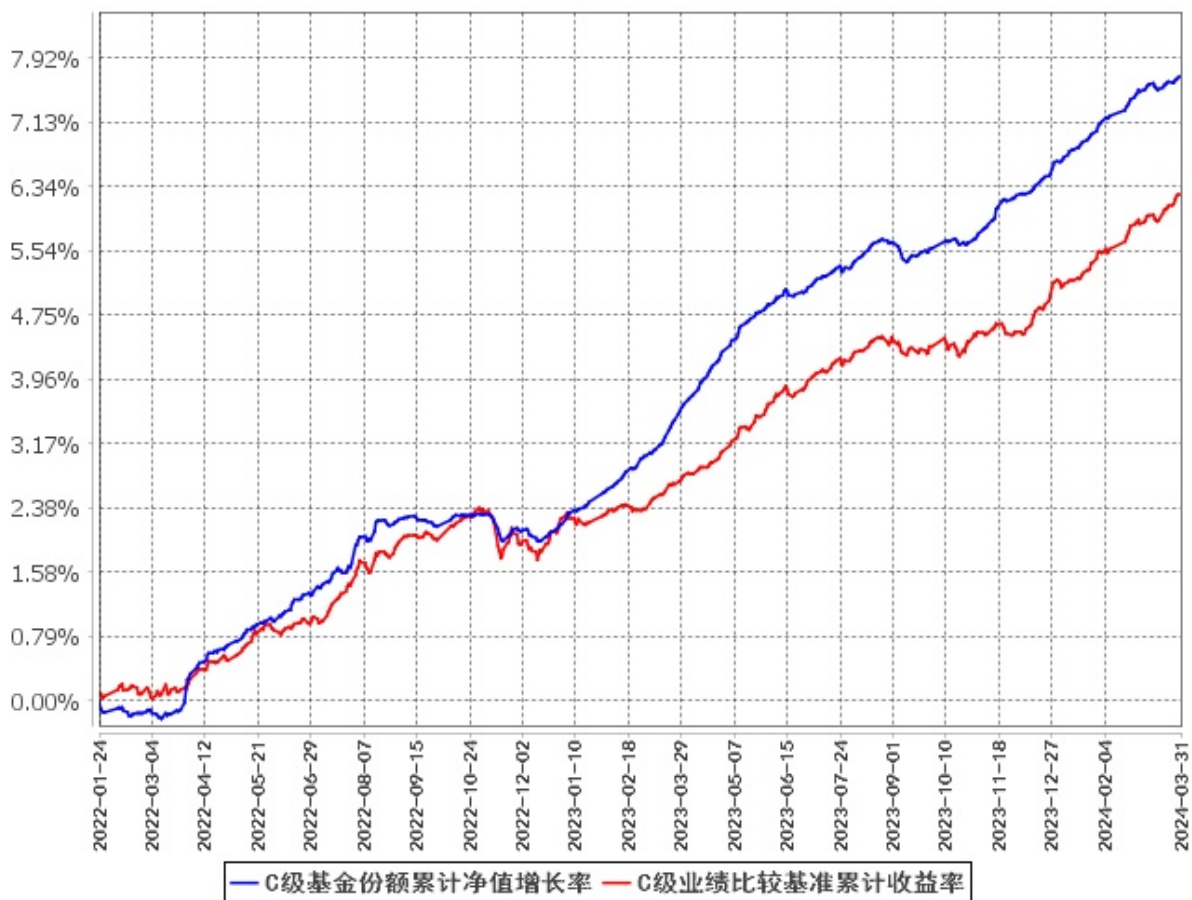
注：本基金自 2022 年 6 月 23 日起增设 E 类份额，鹏扬利鑫 60 天滚动持有债券 E 增设日至 2022 年 6 月 30 日期间无份额。

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

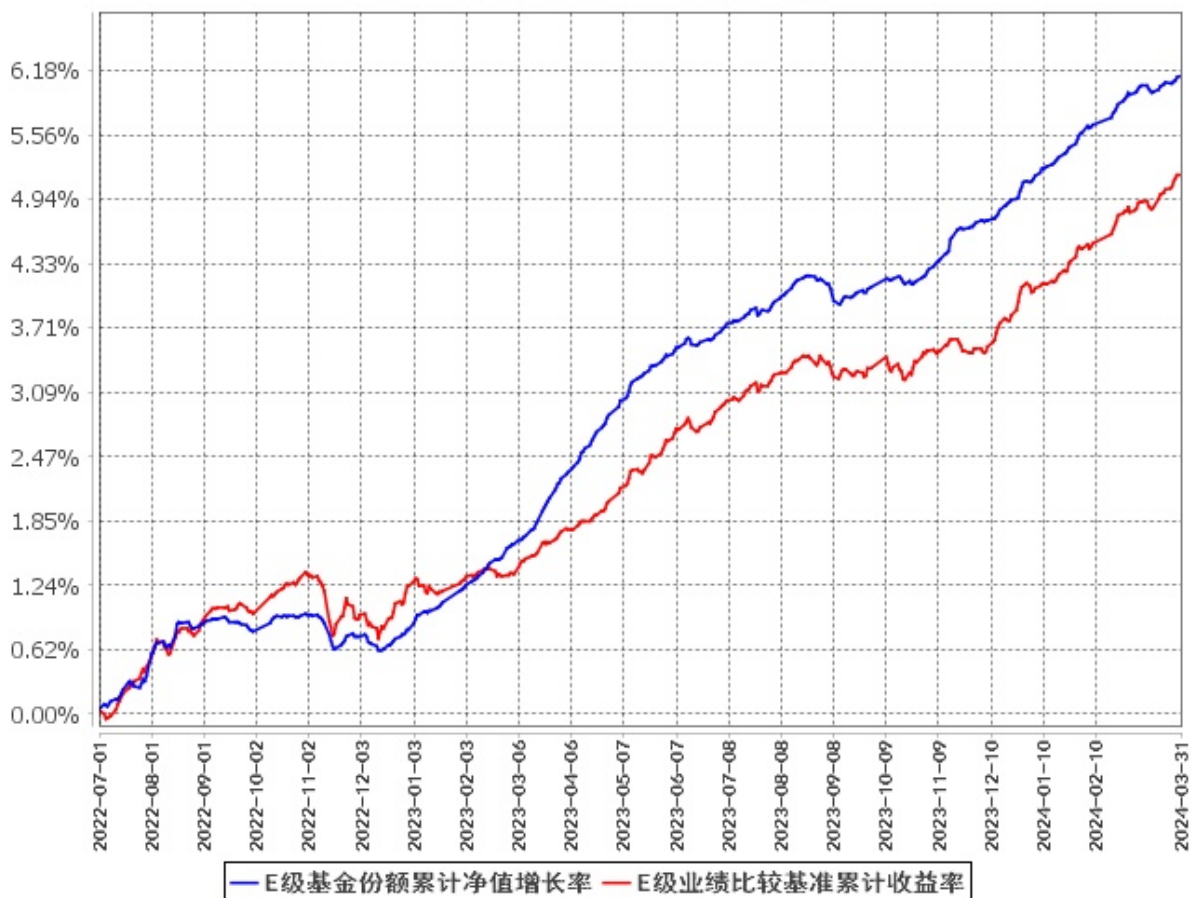
A 级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022 年 1 月 24 日至 2024 年 3 月 31 日)



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2024年3月31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2024年3月31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, 总经理助理、固定收益投资总监兼现金管理部总经理	2022 年 1 月 24 日	-	11	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总经理助理、固定收益投资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

					<p>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 日至今任鹏扬利洋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；2024 年 3 月 5 日至今任鹏扬季季鑫 90 天滚动持有期债券型证券投资基金基金经理。</p>
黄乐婷	本基金基金经理	2023 年 3 月 15 日	-	5	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；2024 年 3 月 14 日至今任鹏扬季季鑫 90 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

2024 年 1 季度，全球经济动能延续较强的韧性，随着发达国家央行逐渐引导降息的预期，市场对宏观风险的定价延续回落趋势。美国经济“软着陆”仍是主流叙事，通胀回落速度偏慢，但是供给端的进一步正常化降低了市场以及美联储对于二次通胀的担忧。

2024 年 1 季度，国内财政政策发力平稳，两会确定了今年以及未来几年均会发行超长期特别国债的政策，中央财政明显发力抵消了地方土地收入下滑的影响，居民与企业信心延续修复。内需方面，在春节假期带动下出行消费旺盛；基建继续发挥经济稳定器的作用，保持高增；制造业投资在产业政策以及出口带动下增速上行；房地产市场整体承压。外需方面，海外需求韧性较强，出口价格拖累有所缓解，出口动能延续回升。通货膨胀方面，1 季度国内 CPI 同比中枢小幅上行、PPI 同比保持低位。其中，服务价格在春节假期带动下明显上行；上游资源品价格在原油价格上行、国内地产投资保持低迷的影响下整体震荡；下游商品价格依然承压；总体而言目前通胀压力极小。在制造业供给能力较强、劳动力市场供求不紧张、房租平稳的情况下，核心 CPI 总体中枢依然会保持较低水平。流动性方面，在地方政府债券发行偏慢以及降准的影响下，资金面整体宽松，资金利率波动不大。信用扩张方面，在高基数以及高质量扩信用的影响下，社融同比增速有所回落。企业融资较强，中长期融资同比多增。居民短期贷款回落，中长期贷款跟随地产销售保持低位。此外，M1 增速保持低位，当前资金活化程度较低。

2024 年 1 季度，中债综合全价指数上涨 1.35%，受存款利率调降以及政策利率调降预期的影响，债券收益率总体回落，利率曲线整体下移。信用利差方面，1 季度信用利差走势分化，中高等级信用利差波动较小，AA-利差大幅收窄。1 年内信用债利差小幅上行，1 年内 AA 及以上城投和产业利差上行 5-10BP，1 年内 AA-产业利差下行近 50BP。中高等级中长期信用利差普遍压缩 5-30BP。AA-产业利差普遍收窄 50BP。AA-城投利差收窄 50-150BP。1 季度，转债市场整体呈 V 型走势，但抗跌属性明显优于小盘股。在春节前触及低点后，跟随股市反弹约 5%。进入 3 月后窄幅震荡。截至报告期末，中证转债指数下跌 0.81%，万得可转债等权指数下跌 4.20%，同期正股指数下跌 10.12%，转债估值一度降至过去 5 年的低位水平，至报告期末估值水平仍不高。

债券操作方面，本基金本报告期内组合久期先升后降，中性久期较去年有所抬升，债券仓位先升后降，杠杆基本保持在标配。在市场的上涨中，我们逐步提升了流动性较好的类利率及类现金资产占比。在各类利差已大幅压缩的背景下，无论从配置还是交易的角度出发，对久期摆布的要求有所提升。策略重心在于持仓结构的灵活调整，一方面是基于相对性价比进行价值轮动；另一方面在利率低位、波动增大的背景下，根据基金产品定位，兼顾持仓流动性及估值稳定性的挑战增大。报告期内基金规模再度提升，也对组合的投资管理提出了新的要求。我们仍积极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、交易轮动等方式获取超额资本利得，增厚组合收益。

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 1.0794 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.00%；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 1.0770 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；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 1.0613 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.96%；同期业绩比较基准收益率为 0.99%。

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	12,041,878,294.29	94.37
	其中：债券	12,011,836,449.91	94.14
	资产支持证券	30,041,844.38	0.24
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	546,438,983.83	4.28
8	其他资产	171,783,467.17	1.35
9	合计	12,760,100,745.29	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	248,068,797.00	2.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,205,085,599.76	20.88
	其中：政策性金融债	961,752,742.28	9.11
4	企业债券	3,436,308,105.86	32.54
5	企业短期融资券	1,255,100,340.72	11.88
6	中期票据	3,636,720,448.32	34.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,178,161,710.16	11.16
9	地方政府债	52,391,448.09	0.50
10	其他	-	-
11	合计	12,011,836,449.91	113.74

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	9,420,000	983,462,413.11	9.31
2	112410057	24 兴业银行 CD057	5,000,000	489,833,739.73	4.64
3	190311	19 进出 11	4,400,000	449,502,557.38	4.26
4	112410046	24 兴业银行 CD046	3,000,000	294,031,290.98	2.78
5	112415129	24 民生银行 CD129	2,000,000	195,608,648.77	1.85

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	261821	先锋 5B01	200,000	20,027,700.82	0.19
2	261825	工瑞 6A31	100,000	10,014,143.56	0.09

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证监会地方监管机构的处罚。招商证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、中国证监会、中国证监会地方监管机构的处罚。中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会的处罚。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	126,627.63
2	应收证券清算款	110,023,058.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	61,633,780.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	171,783,467.17

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	4,839,952,865.81	222,015,536.14	7,964,824.41
报告期期间基金总申购份额	6,401,896,833.97	683,357,697.36	14,949,456.24
减：报告期期间基金总赎回份 额	2,277,648,089.56	104,418,183.68	2,522,032.65
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	8,964,201,610.22	800,955,049.82	20,392,248.00

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

2024 年 4 月 19 日