

鹏安安泰利率债债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:鹏安基金管理有限公司

基金托管人:苏州银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 07 月 21 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。

基金托管人苏州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏安安泰利率债	
基金主代码	026403	
基金运作方式	开放式	
基金合同生效日	2026 年 02 月 10 日	
报告期末基金份额总额	6,660,673,602.75 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、利率策略；2、久期配置策略；3、收益率曲线策略；4、期限结构配置策略；5、息差策略；6、参与国债期货交易策略。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价(总值)指数收益率*80%+同期银行活期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	鹏安基金管理有限公司	
基金托管人	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏安安泰利率债 A	鹏安安泰利率债 C
下属分级基金的交易代码	026403	026404
报告期末下属分级基金的份额总额	6,324,199,652.62 份	336,473,950.13 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金

	基金，高于货币市场基金。	金，高于货币市场基金。
--	--------------	-------------

§ 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	鹏安安泰利率债 A	鹏安安泰利率债 C
1. 本期已实现收益	14,960,694.17	77,491.26
2. 本期利润	22,858,134.61	199,673.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0107
4. 期末基金资产净值	6,375,958,497.01	339,339,131.37
5. 期末基金份额净值	1.0082	1.0085

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

鹏安安泰利率债 A 净值表现

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	0.65%	0.02%	0.51%	0.05%	0.14%	-0.03%
自基金合同生 效起至今	0.82%	0.02%	0.49%	0.05%	0.33%	-0.03%

鹏安安泰利率债 C 净值表现

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	0.66%	0.02%	0.51%	0.05%	0.15%	-0.03%
自基金合同生 效起至今	0.85%	0.02%	0.49%	0.05%	0.36%	-0.03%

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

鹏安安泰利率债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2026年02月10日-2026年06月30日)



鹏安安泰利率债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2026年02月10日-2026年06月30日)



§ 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		

孙晨歌	本基金的基金经理、研究部负责人	2026-02-10	-	9 年	孙晨歌先生，中国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任联合资信评估工商部分析师，世纪证券自营固收部信用债研究员、投资经理，世纪证券资产管理部投资经理，开源证券资产管理总部投资经理、信用研究部负责人。2024 年 6 月加入鹏安基金管理有限公司，现任鹏安安泰利率债债券型证券投资基金基金经理。
蔡宇飞	本基金的基金经理	2026-02-10	-	11 年	蔡宇飞先生，中国籍，经济学博士，具备基金从业资格。历任前海开源基金管理有限公司投资经理，博远基金管理有限公司基金经理，金信基金管理有限公司基金经理。2025 年 6 月加入鹏安基金管理有限公司，现任鹏安安泰利率债债券型证券投资基金基金经理。

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“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的相关规定。

3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及有关法规，建立公司内部的公平交易管理制度体系，从研究分析、投资决策、交易执行、事后稽核等环节进行严格规范，通过系统和人工相结合的方式在投资管理活动各环节贯彻和执行公平交易管理制度，以确保公平对待本基金管理人管理的所有投资组合，防范不公平交易和利益输送行为。

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司公平交易管理的相关制度等的有关规定，未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生本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% 的情形，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，在资金宽松、内需弱于预期、通胀叙事转向的多重背景下，市场主要利率普遍下行，但各阶段交易节奏分化明显：4 月初债市博弈供给放量与通胀扰动；4 月中下旬交易主线切换至宽松资金面与地缘波动；5 月初短暂博弈央行净回笼操作、市场风险偏好抬升；5 月中下旬重回弱基本面、平稳流动性逻辑；6 月初低位利率区间多空博弈均衡；6 月中旬后行情再度由资金面主导。因此，本阶段核心看点并非收益率绝对下行幅度，而是短端利率大幅下行后曲线与利差的重定价：10 年-1 年利差走阔，收益率曲线持续陡峭；10 年期国开债与 10 年期国债利差收窄，政金债修复行情更强，为本阶段核心行情主线。30 年-10 年利差季内虽阶段性收窄，但季末仍维持高位，超长端供需压力尚未充分出清。

分期限维度看，3—5 年期利率债表现亮眼，核心支撑来自三重利好共振：资金面宽松、银行及理财配置需求旺盛、期限利差收窄。从配置视角来看，二季度银行计息负债成本持续下行、存单利率低位运行，3—5 年期资产收益具备配置价值，对应配置需求最为稳定。

债市运行走势与当期宏观环境高度匹配。经济层面，一季度 GDP 同比增长 5.0%，实现“开门红”；但多家机构一致预判二季度实际 GDP 同比回落至 4.5%—4.9% 区间，经济动能较一季度边际走弱。增长结构分化特征显著：出口保持高韧性，4、5 月人民币计价出口同比分别达 9.7%、13.8%；社零表现偏弱，两个月同比增速仅 0.2%、-0.6%；信贷端内生需求不足，4 月新增人民币贷款-100 亿元、5 月 5200 亿元；社融增量 4 月 6238 亿元、5 月 20264 亿元，增长主要依靠财政发力，私人部门信用扩张偏弱。

本基金为债券型基金，专注债券品类投资。产品严格遵循基金合同及监管法律法规运作，目标持续跑赢业绩比较基准、优于同类市场平均收益。报告期内，产品完成银行间账户开立后，按既定策略运作：以捕捉期限结构高性价比凸点为核心思路，叠加骑乘收益、精选个券、波段交易增厚收益，力求为持有人创造稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末鹏安安泰利率债 A 基金份额净值为 1.0082 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%；截至报告期末鹏安安泰利率债 C 基金份额净值为 1.0085 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.66%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	3,052,394,482.21	45.45
	其中：债券	3,052,394,482.21	45.45
	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	1,880,296,203.09	28.00
	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	758,756,318.35	11.30
8	其他资产	1,024,974,000.00	15.26
9	合计	6,716,421,003.65	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：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

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 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

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	99,896,573.63	1.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,762,678,541.63	41.14
	其中：政策性金融债	2,762,678,541.63	41.14
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	189,819,366.95	2.83
10	合计	3,052,394,482.21	45.45

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	09260401	26 农发清发 01	4,700,000	470,647,537.67	7.01
2	190215	19 国开 15	4,100,000	446,640,402.60	6.65
3	240410	24 农发 10	3,500,000	371,156,943.84	5.53
4	260203	26 国开 03	3,500,000	354,292,663.70	5.28
5	250203	25 国开 03	3,000,000	299,725,150.68	4.46

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：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

注：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

注：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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

1、26 农发清发 01（证券代码：09260401）、24 农发 10（证券代码：240410）

上述债券发行主体均为中国农业发展银行。2025 年 8 月 1 日，国家金融监督管理总局对中国农业发展银行处以 1020 万元行政处罚，违规事由包括信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等。

2、19 国开 15（证券代码：190215）、26 国开 03（证券代码：260203）、25 国开 03（证券代码：250203）、23 国开 03（证券代码：230203）、17 国开 10（证券代码：170210）、25 国开 20（证券代

码：250220）、24 国开清发 03（证券代码：09240203）

上述债券发行主体均为国家开发银行。2025 年 7 月 25 日，国家外汇管理局对国家开发银行予以警告、没收违法所得并罚款 1394.42 万元的行政处罚，违规事由为违规办理内保外贷业务，违规办理结汇、售汇业务，未按规定开展国际收支统计申报。2025 年 9 月 22 日，中国人民银行对国家开发银行予以警告并罚款 123 万元的行政处罚，违规事由为违反金融统计相关管理规定。

上述证券的投资决策程序的说明：本基金为利率债型证券投资基金，主要以国债、政策性金融债等利率债作为核心投资标的，依托宏观经济与利率走势研究，实施久期配置、收益率曲线策略等主动投资运作。上述债券发行主体均为国家政策性银行，拥有主权信用背书，债券本息兑付保障性较强；前述监管处罚属于发行人日常经营层面的合规问题，不会影响标的债券信用资质与到期兑付能力，该部分债券投资决策流程符合法律法规及公司内部制度要求。

除上述证券外，本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内相关主体受到公开谴责、处罚。

5.11.2 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

本产品不投资于股票。

5.11.3 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	1,024,974,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,024,974,000.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 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，本报告中涉及比例计算的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

	鹏安安泰利率债 A	鹏安安泰利率债 C
报告期期初基金份额总额	3,920,164,046.95	2,941,403.00
报告期期间基金总申购份额	3,254,056,751.83	336,482,856.25
减：报告期期间基金总赎回份额	850,021,146.16	2,950,309.12
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	6,324,199,652.62	336,473,950.13

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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	20260401-20260630	1,500,057,333.33	-	-	1,500,057,333.33	22.52%
	2	20260401-20260630	1,799,999,000.00	297,647,584.09	300,000,000.00	1,797,646,584.09	26.99%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，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、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

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

1. 中国证监会准予鹏安安泰利率债债券型证券投资基金注册的文件
2. 《鹏安安泰利率债债券型证券投资基金基金合同》
3. 《鹏安安泰利率债债券型证券投资基金托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所，在办公时间可供免费查阅。

9.3 查阅方式

上述文件可在鹏安基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到鹏安基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏安基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-814-2888

网址:<http://www.penganfunds.com>

鹏安基金管理有限公司
二〇二六年七月二十一日