

鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数  
证券投资基金  
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2026 年 6 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-30 年期国债 ETF                                                                                                                                                  |
| 场内简称       | 30 年国债（扩位简称：30 年国债 ETF 鹏扬）                                                                                                                                        |
| 基金主代码      | 511090                                                                                                                                                            |
| 交易代码       | 511090                                                                                                                                                            |
| 基金运作方式     | 交易型开放式                                                                                                                                                            |
| 基金合同生效日    | 2023 年 5 月 19 日                                                                                                                                                   |
| 报告期末基金份额总额 | 258,228,146.00 份                                                                                                                                                  |
| 投资目标       | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。                                                                                                                                         |
| 投资策略       | 本基金为被动式指数基金，主要投资策略为债券指数化投资策略，即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。此外，出于增厚组合收益、控制组合风险的目的，本基金还将采用国债期货投资策略。 |
| 业绩比较基准     | 中债-30 年期国债指数收益率                                                                                                                                                   |
| 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。<br>本基金为被动投资的交易型开放式指数基金，主要采用抽样复制策略，跟踪标的指数市场表现，具有与标的指数所表征的市场组合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 | 招商银行股份有限公司 |
|-------|------------|

§ 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 57,596,009.97                       |
| 2. 本期利润         | 478,962,426.47                      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 2.0990                              |
| 4. 期末基金资产净值     | 30,138,760,173.99                   |
| 5. 期末基金份额净值     | 116.7137                            |

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。

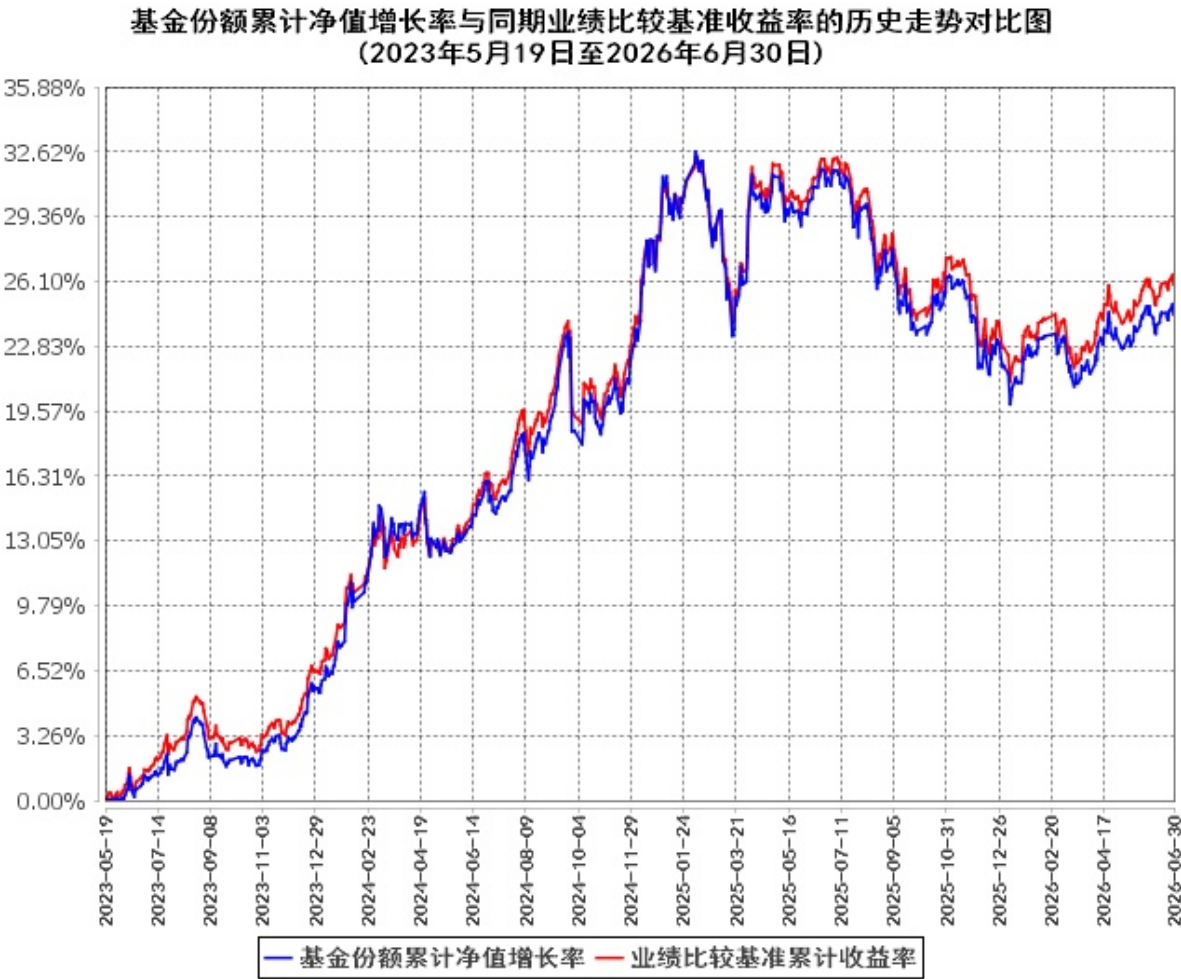
（2）本报告所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 2.13%  | 0.27%         | 2.41%          | 0.26%             | -0.28% | 0.01% |
| 过去六个月          | 2.11%  | 0.29%         | 2.57%          | 0.28%             | -0.46% | 0.01% |
| 过去一年           | -4.96% | 0.35%         | -4.25%         | 0.33%             | -0.71% | 0.02% |
| 过去三年           | 22.92% | 0.41%         | 24.01%         | 0.37%             | -1.09% | 0.04% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 24.42% | 0.40%         | 25.92%         | 0.36%             | -1.50% | 0.04% |

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 |        |                                                                                         |
| 施红俊 | 本基金基金经理,数量投资部总经理兼指数投资总监 | 2023 年 5 月 19 日 | -    | 21     | 同济大学管理学博士。曾任大公国际资信评估有限公司上海分公司中小企业评级部门经理，中证指数有限公司研究员、固定收益主管、研究开发部副总监。现任鹏扬基金管理有限公司数量投资部总经 |

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>理兼指数投资总监。2019 年 8 月 29 日至 2022 年 11 月 8 日任鹏扬中证 500 质量成长指数证券投资基金基金经理；2020 年 6 月 9 日至 2024 年 4 月 23 日任鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金经理；2021 年 5 月 25 日至今任鹏扬沪深 300 质量成长低波动指数证券投资基金基金经理；2021 年 7 月 16 日至 2022 年 11 月 30 日任鹏扬中证科创创业 50 指数证券投资基金基金经理；2021 年 8 月 4 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2021 年 12 月 22 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 27 日至 2023 年 8 月 17 日任鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2022 年 9 月 26 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理；2022 年 10 月 26 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 9 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2022 年 12 月 1 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2023 年 4 月 25 日至今任鹏扬北证 50 成份指数证券</p> |
|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|    |                    |                 |   |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|--------------------|-----------------|---|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                    |                 |   |    | <p>投资基金基金经理；2023 年 5 月 19 日至今任鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2023 年 6 月 29 日至 2024 年 8 月 10 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 17 日至 2024 年 8 月 28 日任鹏扬数字经济先锋混合型证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 25 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 19 日至今任鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金基金经理；2024 年 1 月 30 日至 2024 年 7 月 14 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理；2024 年 3 月 19 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2024 年 7 月 15 日至 2024 年 9 月 14 日任鹏扬国证财富管理指数型发起式证券投资基金基金经理。</p> |
| 王凯 | 本基金基金经理,数量投资部总经理助理 | 2024 年 4 月 16 日 | - | 12 | <p>香港中文大学经济学硕士。曾任天弘创新资产管理有限公司资产管理部业务经理,深圳市前海南方英资产管理有限公司研究部研究员,银华长安资本管理(北京)有限公司交易员。现任鹏扬基金管理有限公司数量投资部总经理助理。2024 年 4 月 16 日至今任鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|  |  |  |  |  |                                                                           |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 券投资基金基金经理；<br>2024 年 4 月 16 日至今任<br>鹏扬中证国有企业红利交<br>易型开放式指数证券投资<br>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《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 2 季度，国内经济总体保持平稳运行，但结构分化明显，呈现出“生产和出口偏强、投资和消费偏弱”的特征。价格方面，PPI 出现恢复性上行，但上涨动力更多源于上游供给冲击和成本扰动，终端有效需求并未出现实质性回暖；CPI 持续处于低位，居民消费意愿和服务价格修复节奏偏慢，整体物价回升进程仍较平缓。

2026 年 2 季度，国内债券收益率中枢整体震荡下行，30 年国债亦呈现震荡上涨的走势。行情驱

动主要来自基本面、资金面、交易情绪及配置需求四个维度：

一是宏观基本面偏弱，形成超长债利多支撑。2 季度国内经济结构性分化特征凸显，出口虽然维持高景气，但地产行业持续低位运行、居民消费修复乏力，经济内生增长动力不足。国内有效需求偏弱、经济数据不及市场预期，加大了市场对经济基本面的担忧，利好超长利率债表现。

二是货币政策宽松，银行间流动性充裕压低债券收益率。2 季度货币政策维持合理宽松，银行体系存款成本持续下行，实体经济有效融资需求疲软，多重因素导致银行间市场流动性非常充裕。资金面成为核心动力，驱动 30 年期国债收益率下行。

三是市场情绪修复，交易类资金集中入场推升行情。2 季度超长期特别国债发行计划落地，市场对超长债的供给冲击的担忧逐步消化，前期悲观情绪缓释。叠加 1 季度末 30 年期国债收益率处于阶段性高位，交易性价比凸显，券商、公募基金等交易型资金纷纷入场，从交易端驱动收益率下行。

四是机构配置需求提升，久期扩张行为助推超长债走牛。保险机构新增保费持续流入，为匹配负债端长久期属性，主动增配超长债拉长久期；银行负债端成本下降但净息差持续承压，被动拉长资产久期以增厚收益。配置型机构投资者的久期扩张行为对超长债收益率下行构成了支撑。

操作方面，本基金本报告期内采用抽样复制的方法抽取指数成份券构建投资组合，以体现基金的工具化属性。本基金在抽样复制时向高流动性成份券倾斜，并兼顾组合整体的收益性，既确保组合具有与标的指数一致的风险收益特征，又确保组合流动性充裕，以防范可能出现的极端市场情形。此外，本基金作为债券 ETF 基金，也积极做好 PCF 管理、申赎应对、补券等操作，确保基金日常高效运作。为便利投资者申赎，本基金优化了申购赎回清单，使 ETF 的溢折价水平得到了更好的控制。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 116.7137 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.13%；同期业绩比较基准收益率为 2.41%。

#### 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            | 29,741,124,582.66 | 98.63  |
|   | 其中：债券             | 29,741,124,582.66 | 98.63  |
|   | 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          | 299,900,000.00    | 0.99   |
|   | 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      | 109,361,859.75    | 0.36   |
| 8 | 其他资产              | 4,972,482.34      | 0.02   |
| 9 | 合计                | 30,155,358,924.75 | 100.00 |

注：债券投资的金额包含可退替代款估值增值。

## 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      | 29,741,306,793.32 | 98.68        |
| 2  | 央行票据      | -                 | -            |
| 3  | 金融债券      | -                 | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -                 | -            |
| 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        | 29,741,306,793.32 | 98.68        |

## 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 | 019837 | 26 特国 02 | 122,859,000 | 12,272,856,750.43 | 40.72 |
| 2 | 019776 | 25 特国 02 | 117,291,500 | 10,967,352,954.58 | 36.39 |
| 3 | 019742 | 24 特国 01 | 49,257,180  | 5,262,919,159.29  | 17.46 |
| 4 | 019844 | 26 特国 04 | 8,000,000   | 799,253,260.24    | 2.65  |
| 5 | 019726 | 23 国债 23 | 1,500,130   | 174,649,450.04    | 0.58  |

## 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   | 1,628,555.92 |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,283,433.79 |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | —            |
| 5  | 应收申购款   | —            |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 待摊费用    | 60,492.63    |
| 8  | 其他      | —            |
| 9  | 合计      | 4,972,482.34 |

#### 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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 171,378,146.00 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 203,950,000.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 117,100,000.00 |
| 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               | 258,228,146.00 |

### § 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. 中国证监会准予鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；
2. 《鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式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 7 月 20 日