鹏华永泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华永泰定期开放债券
基金主代码	004503
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	219,823,713.07 份
投资目标	在有效控制风险的基础上，通过定期开放的形式保持适度流动性，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金债券投资将主要采取久期策略，同时辅之以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略，在有效控制风险的基础上，通过定期开放的形式保持适度流动性，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。 1、资产配置策略 在资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率曲线变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率，在基金规定的投资比例范围内对不同久期、信用特征的券种，及债券与现金类资产之间进行动态调整。 2、久期策略 本基金将主要采取久期策略，通过自上而下的组合久期管理策略，以实现对组合利率风险的有效控制。为控制风险，本基金采用以“目标久期”为中心的资产配置方式。目标久期的设定划分为两个层次：战略性配置和战术性配置。“目标久期”的战略性配置由投资决策委员会确定，主要根据对宏观经济和资本市场的预

	测分析决定组合的目标久期。“目标久期”的战术性配置由基金经理根据市场短期因素的影响在战略性配置预先设定的范围内进行调整。如果预期利率下降，本基金将增加组合的久期，直至接近目标久期上限，以较多地获得债券价格上升带来的收益；反之，如果预期利率上升，本基金将缩短组合的久期，直至目标久期下限，以减小债券价格下降带来的风险。 3、收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的依据之一， 本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测，适时采用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合，并进行动态调整。 4、骑乘策略 本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。这一策略即通过对收益率曲线的分析，在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下，随着其剩余期限的衰减，债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线有较大幅的下滑，从而获得较高的资本收益；即使收益率曲线上升或进一步变陡，这一策略也能够提供更多的安全边际。 5、息差策略 本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得的资金投资于债券，利用杠杆放大债券投资的收益。 6、债券选择策略 根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。 7、中小企业私募债投资策略 本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，与中小企业私募债券承销券商紧密合作，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，力求规避可能存在的债券违约，并获取超额收益。 8、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。
业绩比较基准	中债-0-5 年债券综合财富（总值）指数收益率*83%+中证可转换债券指数收益率*12%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，为证券投资基金中具有较低风险收益特征的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司

注：无。

§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）
1.本期已实现收益	2,395,681.70
2.本期利润	63,001.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0003
4.期末基金资产净值	297,208,414.07
5.期末基金份额净值	1.3520

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等未实现收益。

2.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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

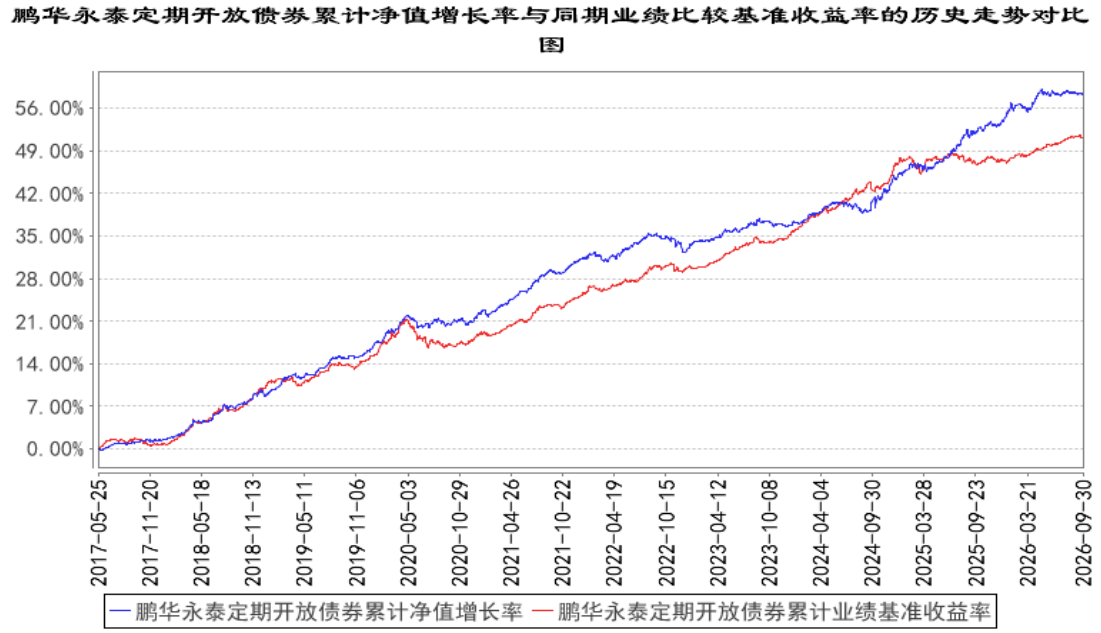
3.2 基金净值表现

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	0.02%	0.06%	0.55%	0.04%	-0.53%	0.02%
过去六个月	1.70%	0.10%	1.72%	0.05%	-0.02%	0.05%
过去一年	3.76%	0.12%	2.89%	0.06%	0.87%	0.06%
过去三年	15.24%	0.14%	12.79%	0.09%	2.45%	0.05%
过去五年	22.91%	0.12%	22.09%	0.09%	0.82%	0.03%
过去七年	37.94%	0.12%	32.92%	0.10%	5.02%	0.02%
自基金合同生效起至今	58.44%	0.11%	51.12%	0.10%	7.32%	0.01%

注：业绩比较基准=中债-0-5 年债券综合财富（总值）指数收益率*83%+中证可转换债券指数收益率*12%+活期存款基准利率*5%。

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



注：1、本基金基金合同于 2017 年 05 月 25 日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
祝松	本基金的基金经理	2017-05-25	-	20 年	祝松先生，国籍中国，经济学硕士，20 年证券从业经验。曾任职于中国工商银行深圳市分行资金营运部，从事债券投资及理财产品组合投资管理；招商银行总行金融市场部，担任代客理财投资经理，从事人民币理财产品组合的投资管理工作。2014 年 1 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券投资管理工作，历任固定收益部基金经理、公募债券投资部副总经理/基金经理，现担任债券投资一部总经理/基金经理。2014 年 02 月至 2018 年 04 月担任鹏华普天债券证券投资基金基金经理，2014 年 02 月至 2019 年 09 月

					担任鹏华丰润债券型证券投资基金（LOF）基金经理,2014 年 03 月至今担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理,2015 年 03 月至 2018 年 03 月担任鹏华双债加利债券型证券投资基金基金经理,2015 年 12 月至 2018 年 04 月担任鹏华丰华债券型证券投资基金基金经理,2016 年 02 月至 2018 年 04 月担任鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016 年 06 月至 2018 年 04 月担任鹏华金城保本混合型证券投资基金基金经理,2016 年 06 月至 2019 年 11 月担任鹏华丰茂债券型证券投资基金基金经理,2016 年 12 月至 2018 年 07 月担任鹏华丰盈债券型证券投资基金基金经理,2016 年 12 月至 2019 年 11 月担任鹏华丰惠债券型证券投资基金基金经理,2016 年 12 月至今担任鹏华永盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2017 年 03 月至 2022 年 05 月担任鹏华永安 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2017 年 05 月至今担任鹏华永泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018 年 01 月至 2019 年 09 月担任鹏华永泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018 年 02 月至 2019 年 11 月担任鹏华丰达债券型证券投资基金基金经理,2019 年 06 月至 2022 年 05 月担任鹏华尊晟 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2019 年 08 月至 2023 年 01 月担任鹏华金利债券型证券投资基金基金经理,2019 年 08 月至 2023 年 06 月担任鹏华尊信 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2019 年 09 月至今担任鹏华丰泽债券型证券投资基金（LOF）基金经理,2019 年 10 月至 2021 年 12 月担任鹏华尊享 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2020 年 03 月至今担任鹏华丰诚债券型证券投资基金基金经理,2021 年 09 月至 2023 年 07 月担任鹏华丰达债券型证券投资基金基金经理,2022 年 01 月至 2025 年 12 月担任鹏华丰康债券型证券投资基金基金经理,2022 年 09 月至 2024 年 04 月担

					任鹏华永平 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2023 年 06 月至今担任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理,2024 年 01 月至 2026 年 03 月担任鹏华尊和一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2024 年 04 月至今担任鹏华双债保利债券型证券投资基金基金经理,2024 年 10 月至 2025 年 12 月担任鹏华安荣混合型证券投资基金基金经理,2024 年 12 月至 2026 年 02 月担任鹏华安泽混合型证券投资基金基金经理,2025 年 06 月至今担任鹏华丰润债券型证券投资基金（LOF）基金经理,祝松先生具备基金从业资格。
应琛	本基金的基金经理	2021-01-02	-	14 年	应琛女士,国籍中国,金融学硕士,14 年证券从业经验。曾任北京鼎萨投资有限公司行业研究员,银华基金管理股份有限公司信用研究员。2019 年 12 月加盟鹏华基金管理有限公司,历任公募债券投资部基金经理助理,现担任债券投资一部基金经理。2021 年 01 月至今担任鹏华永泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2021 年 04 月至今担任鹏华尊晟 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2021 年 10 月至今担任鹏华锦润 86 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2021 年 10 月至 2026 年 04 月担任鹏华锦利两年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2021 年 11 月至今担任鹏华尊享 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2022 年 01 月至 2024 年 06 月担任鹏华丰康债券型证券投资基金基金经理,2023 年 07 月至 2026 年 04 月担任鹏华永盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2024 年 04 月至 2026 年 04 月担任鹏华丰惠债券型证券投资基金基金经理,2024 年 10 月至今担任鹏华尊裕一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2025 年 05 月至今担任鹏华永宁 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2026 年 02 月至今担任鹏华永安 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2026 年 02 月至今担任鹏华永鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金

					经理,2026 年 03 月至今担任鹏华尊和一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2026 年 06 月至今担任鹏华稳享一年持有期混合型证券投资基金基金经理,2026 年 06 月至今担任鹏华瑞衡鑫诚债券型证券投资基金基金经理,应琛女士具备基金从业资格。

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，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关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和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

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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%的交易共有 6 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度我国债券市场震荡上涨，与上季度末相比，上证国债指数上涨 1.14%，银行间中债综合财富指数上涨 1.07%。三季度经济基本面偏弱，资金面保持宽松，债券走势整体偏强，利率超长端等交易品种表现较好。

权益及可转债市场方面，三季度 A 股市场整体有所调整，结构方面，AI 等科技方向大幅震荡调整，而煤炭、银行等红利方向表现较好，三季度上证综指下跌 6.16%，创业板指下跌 27.8%；转债方面，整体跟随股市下跌，其中部分高位品种调整幅度较大，三季度中证转债指数下跌 7%。

报告期内本基金以买入并持有中高评级信用债为主，组合久期保持中性水平附近。此外，报告期内本基金保持了偏中性的转债仓位，持仓个券以低位品种为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为 0.02%，同期业绩比较基准增长率为 0.55%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	335,902,015.48	97.80
	其中：债券	335,902,015.48	97.80
	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	7,540,133.73	2.20
8	其他资产	2,326.24	0.00
9	合计	343,444,475.45	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：无。

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：无。

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

注：无。

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	20,533,284.15	6.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	186,801,226.29	62.85
	其中：政策性金融债	31,402,515.07	10.57
4	企业债券	102,131,839.45	34.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	26,435,665.59	8.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	335,902,015.48	113.02

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	232380066	23 中行二级资本债 03A	200,000	21,413,721.64	7.20
2	240210	24 国开 10	200,000	21,152,575.34	7.12
3	232380015	23 工行二级资本债 01A	200,000	20,925,136.44	7.04
4	232480006	24 建行二级资本债 01A	200,000	20,910,904.11	7.04
5	242400020	24 交行永续债 01BC	200,000	20,424,279.45	6.87

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：无。

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：无。

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：无。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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

交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。

中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。

中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。

中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。

中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。

中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同约定的证券备选库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,326.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,326.24

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127049	希望转 2	2,205,553.62	0.74
2	123216	科顺转债	2,105,751.58	0.71
3	127103	东南转债	1,988,729.99	0.67
4	113042	上银转债	1,527,149.18	0.51
5	113691	和邦转债	1,476,644.52	0.50
6	118024	冠宇转债	1,192,399.40	0.40
7	127061	美锦转债	1,101,586.03	0.37
8	118031	天 23 转债	1,042,155.86	0.35
9	123154	火星转债	966,469.31	0.33
10	123192	科思转债	959,183.10	0.32
11	127045	牧原转债	861,120.00	0.29
12	113634	珀莱转债	854,364.43	0.29
13	123107	温氏转债	841,789.84	0.28
14	113043	财通转债	765,355.07	0.26
15	113062	常银转债	760,773.53	0.26
16	118037	上声转债	747,750.58	0.25
17	110093	神马转债	583,766.99	0.20
18	113640	苏利转债	510,660.27	0.17
19	123144	裕兴转债	503,153.42	0.17
20	113633	科沃转债	479,889.57	0.16
21	127088	赫达转债	463,234.08	0.16
22	110095	双良转债	427,718.63	0.14
23	123117	健帆转债	426,926.59	0.14
24	123133	佩蒂转债	422,005.81	0.14
25	127069	小熊转债	415,813.11	0.14
26	123150	九强转债	395,396.47	0.13
27	127047	帝欧转债	392,984.38	0.13
28	113682	益丰转债	374,107.40	0.13
29	118034	晶能转债	347,067.53	0.12
30	113647	禾丰转债	300,230.53	0.10
31	127095	广泰转债	274,320.38	0.09
32	123247	万凯转债	232,805.07	0.08
33	123092	天壕转债	230,988.99	0.08
34	127109	电化转债	220,220.71	0.07
35	113056	重银转债	37,599.62	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

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，投资组合报告中数字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

报告期期初基金份额总额	219,823,713.07
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	219,823,713.07

§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

注：无。

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

（一）《鹏华永泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华永泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华永泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2026 年第 3 季度报告》（原文）。

9.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（http://www.phfund.com.cn）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：400-6788-533。

鹏华基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日