

# 鹏华安益增强混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 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的法律责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华安益增强混合
基金主代码	004100
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	144,749,713.16 份
投资目标	本基金在科学严谨的资产配置框架下，严选安全边际较高的股票、债券等投资标的，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、货币、税收、汇率政策等）来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向，在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的公司，构建股票投资组合。核心思路在于：1）自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2）自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其

	<p>所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。</p> <p>(1) 自上而下的行业遴选</p> <p>本基金将自上而下地进行行业遴选，重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素。对行业增长前景，主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等；对行业利润前景，主要分析行业结构，特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功要素的判断，为预测企业经营环境的变化建立起扎实的基础。</p> <p>(2) 自下而上的个股选择</p> <p>本基金通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的个股选择，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，精选优质个股。</p> <p>1) 定性分析</p> <p>本基金通过以下两方面标准对股票的基本面进行分析并筛选出优质的公司：</p> <p>一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的公司或未来具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。</p> <p>另一方面是管理层分析，通过着重考察公司的管理层以及管理制度，选择具有良好治理结构、管理水平较高的优质公司。</p> <p>2) 定量分析</p> <p>本基金通过对公司定量的估值分析，挖掘优质的投资标的。通过对估值方法的选择和估值倍数的比较，选择股价相对低估的股票。就估值方法而言，基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括 PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA 等）；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和增长性分析，确定具有上升基础的股价水平。</p> <p>(3) 存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略等积</p>
--	--

	<p>极投资策略，自上而下地管理组合的久期，灵活地调整组合的券种搭配，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。</p> <p>(1) 久期策略</p> <p>久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。</p> <p>(3) 骑乘策略</p> <p>本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。</p> <p>(4) 息差策略</p> <p>本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。</p> <p>(5) 个券选择策略</p> <p>本基金将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。</p> <p>(6) 信用策略</p> <p>本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性，普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，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，尽力规避风险，并获取超额收益。</p> <p>6、资产支持证券的投资策略</p> <p>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</p>
--	---

	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	30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率		
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。		
基金管理人	鹏华基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	鹏华安益增强混合 A	鹏华安益增强混合 C	鹏华安益增强混合 D
下属分级基金的交易代码	022369	022370	004100
报告期末下属分级基金的份额总额	17,577.77 份	56,497.63 份	144,675,637.76 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上	风险收益特征同上

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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）		
	鹏华安益增强混合 A	鹏华安益增强混合 C	鹏华安益增强混合 D
1. 本期已实现收益	255.14	357.48	1,446,883.76
2. 本期利润	177.10	175.79	1,175,688.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0095	0.0041	0.0113
4. 期末基金资产净值	18,242.21	58,595.27	203,909,989.90
5. 期末基金份额净值	1.0378	1.0371	1.4094

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

鹏华安益增强混合 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	0.72%	0.11%	0.39%	0.28%	0.33%	-0.17%
过去六个月	2.50%	0.11%	4.70%	0.26%	-2.20%	-0.15%
过去一年	3.71%	0.09%	5.70%	0.27%	-1.99%	-0.18%
自基金合同 生效起至今	3.78%	0.11%	7.91%	0.28%	-4.13%	-0.17%

鹏华安益增强混合 C

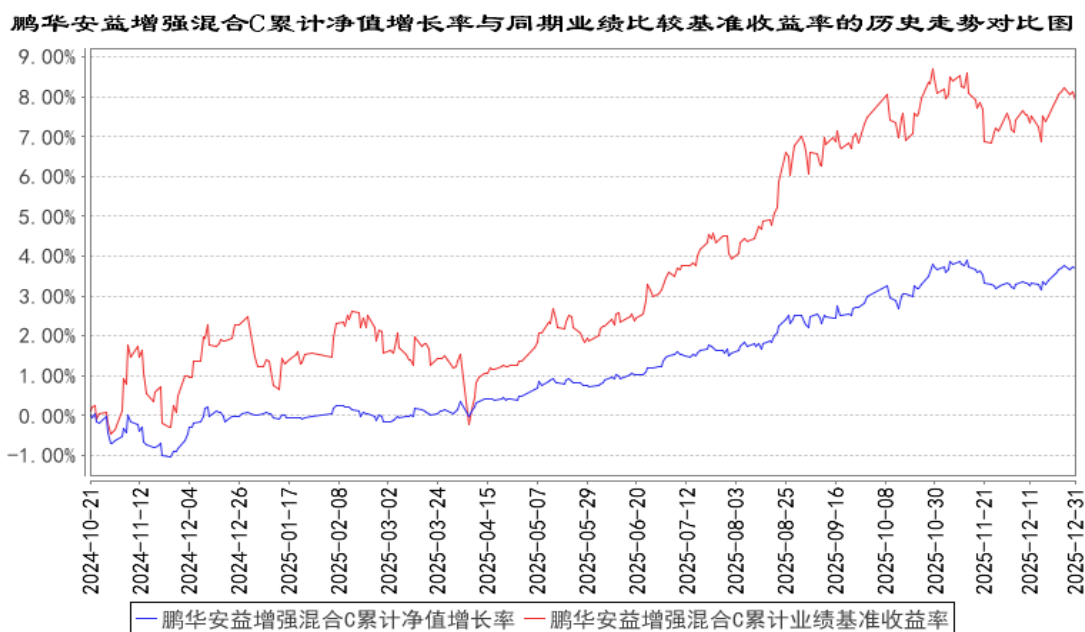
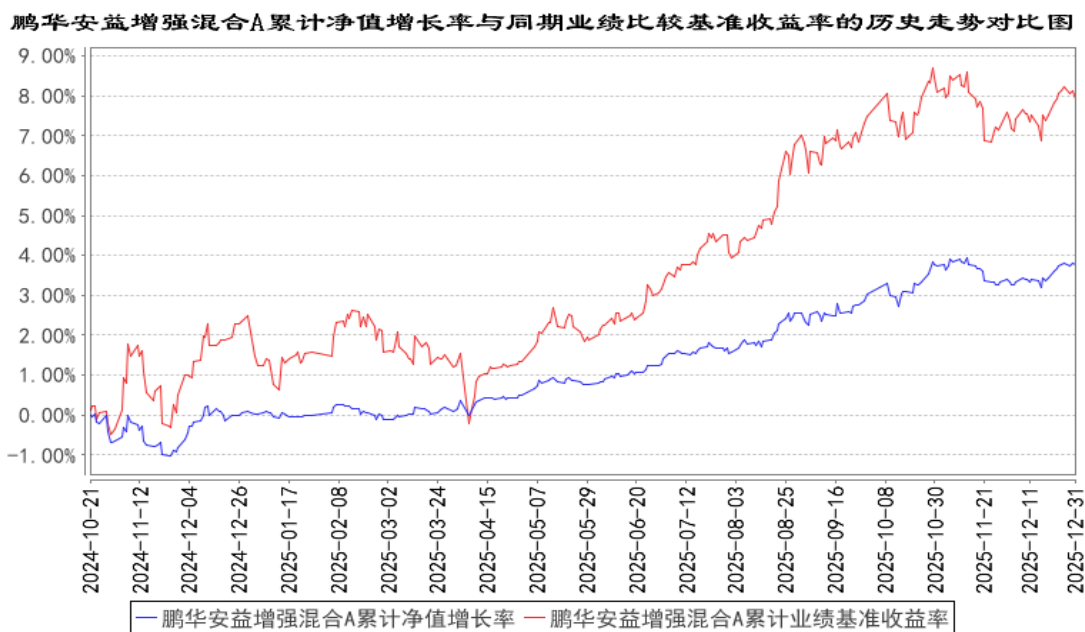
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.70%	0.11%	0.39%	0.28%	0.31%	-0.17%
过去六个月	2.46%	0.11%	4.70%	0.26%	-2.24%	-0.15%
过去一年	3.65%	0.09%	5.70%	0.27%	-2.05%	-0.18%
自基金合同 生效起至今	3.71%	0.11%	7.91%	0.28%	-4.20%	-0.17%

鹏华安益增强混合 D

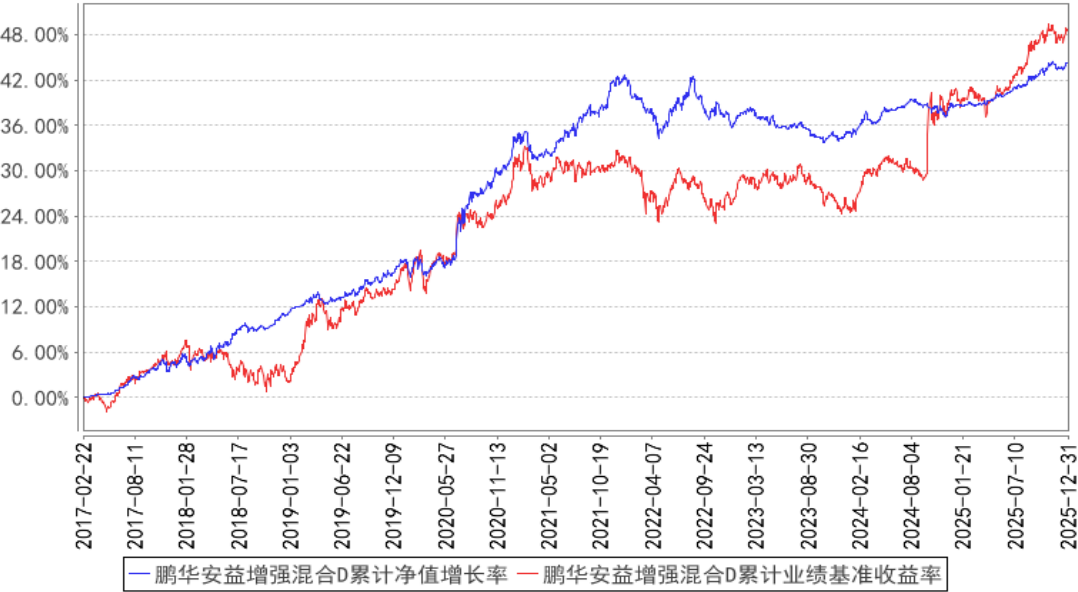
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.77%	0.11%	0.39%	0.28%	0.38%	-0.17%
过去六个月	2.62%	0.11%	4.70%	0.26%	-2.08%	-0.15%
过去一年	3.95%	0.09%	5.70%	0.27%	-1.75%	-0.18%
过去三年	5.83%	0.11%	17.56%	0.31%	-11.73%	-0.20%
过去五年	8.74%	0.18%	15.36%	0.33%	-6.62%	-0.15%
自基金合同 生效起至今	44.25%	0.19%	48.41%	0.34%	-4.16%	-0.15%

注：业绩比较基准=30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率。

### 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率变动的比较



鹏华安益增强混合D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



注：1、本基金基金合同于 2017 年 02 月 22 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		
方昶	本基金的基金经理	2019-03-22	-	11 年	方昶先生, 国籍中国, 经济学硕士, 11 年证券从业经验。曾任中国工商银行资产管理部投资经理；2016 年 12 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任债券投资一部基金经理、总经理助理/基金经理。现担任多元资产投资部副总经理/基金经理。2018 年 07 月至 2020 年 02 月担任鹏华丰腾债券型证券投资基金基金经理，2018 年 10 月至今担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理，2018 年 12 月至 2020 年 02 月担任鹏华丰华债券型证券投资基金基金经理，2019 年 01 月至今担任鹏华丰恒债券型证券投资基金基金经理，2019 年 03 月至今担任鹏华安益增强混合型证券投资基金基金经理，2019 年 06 月至 2022 年 08 月担任鹏华



					金城灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 09 月至 2021 年 01 月担任鹏华中短债 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2019 年 09 月至今担任鹏华丰享债券型证券投资基金基金经理，2020 年 12 月至 2025 年 12 月担任鹏华安润混合型证券投资基金基金经理，2021 年 06 月至 2025 年 01 月担任鹏华弘盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022 年 07 月至 2023 年 10 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，2022 年 09 月至今担任鹏华丰启债券型证券投资基金基金经理，2023 年 03 月至今担任鹏华丰实定期开放债券型证券投资基金基金经理，2023 年 04 月至今担任鹏华稳健添利债券型证券投资基金基金经理，2024 年 03 月至今担任鹏华稳益 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2025 年 10 月至今担任鹏华睿丰债券型证券投资基金基金经理，方昶先生具备基金从业资格。
寇斌权	本基金的基金经理	2025-08-27	-	7 年	寇斌权先生，国籍中国，物理学博士，7 年证券从业经验。2018 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任量化及衍生品投资部大数据分析研究助理、量化研究员、高级量化研究员、资深量化研究员，现担任指数与量化投资部基金经理。2023 年 06 月至今担任鹏华弘华灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 09 月至 2025 年 06 月担任鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 09 月至今担任鹏华弘达灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 12 月至今担任鹏华畅享债券型证券投资基金基金经理，2023 年 12 月至今担任鹏华中证 1000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2024 年 08 月至今担任鹏华上证科创板 50 成份增强策略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，2025 年 04 月至今担任鹏华中证 800 自由现金流交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 04 月至今担任鹏华中证 800 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，2025 年 04 月至今担任鹏华安荣混合型证券投资基金基金经理，2025 年 06 月至今担任鹏华中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 07 月至今担任鹏华中证 800 自由现金流交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2025 年 08 月至今担任鹏华安益增强混合型证券投资基金基金经理，2025 年 11 月至今担任鹏华睿丰债券型证券投资基金基金经理，寇斌权先生具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

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

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，国内总量经济整体仍然维持韧性，出口数据表现亮眼，科技创新领域供需两旺，但房地产市场仍面临一定下行压力。四季度货币政策方面，流动性延续平稳偏松格局，财政政策持续加力提效。

债券市场方面，四季度市场收益率先下后上，收益率中枢整体维持稳定，其中 10 年期国债利率由 1.86% 下行至 1.85% 左右，3 年期信用债收益率中枢下行 10-15BP。债券投资方面，本组合四季度阶段性把握债市修复机会后，积极做好防守。在债券市场波动环境中，通过积极主动管理，提升组合稳定性。

权益市场方面，四季度随着 AI 大模型的发展和分化，市场对于 AI 的拥挤度担忧，导致海外算力巨头的分歧加剧，情绪传递到国内市场，延长了市场调整的周期。而在大模型领域，不管是海外的闭源模型还是国内的开源模型领跑者，都继续在突破模型能力上限、或降低应用落地成本的维度上继续前进。AI+主线逻辑的底层支撑依旧存在并不断夯实。市场整体处于一个偏震荡的状态，但随着时间的推移，市场从集中于个别板块或标的的过度拥挤状态重新回到了挖掘 Alpha 的调整阶段。11 月中旬的调整过程中，之前相对比较强势的宽基双创 50 在调整后反弹力度最强，预示着科技主线可能还会继续延续；随着一些稀缺硬科技标的陆续上市，科创板出现了一定程度的大小市值风格切换，有利于小盘成长风格的延续，推动成长风格回归。

展望 2026 年，我们认为国内的宏观经济增长模式将继续延续由“总量驱动”向“结构驱动”切换的趋势，经济增长的核心动力不再来自传统地产和高杠杆扩张，而更多体现为科技进步推动下的效率提升、产业升级与新旧动能转换。在这一框架下，AI 产业的意义已不局限于单一产业或概念层面，而是逐步演化为重塑经济结构的重要技术变量。与此同时内需端的修复温和但更可持续：地产对经济的拖累在 2026 年有望进一步边际收敛，但难以重新成为增长引擎；基建和制造业投资更多承担“稳定器”角色；2026 年提振内需的方向十分明确，消费修复值得期待，但存在受制于收入预期的潜在风险。值得关注的是科技行业自身的风格演化。部分传统科技赛道正在从高速扩张阶段进入成熟期，资本开支趋稳、竞争格局优化，盈利和现金流的稳定性显著提升，科技资产开始出现东亚其他经济体的分化特征——在红利和现金流维度展现出“新经济替代”现象。这类科技公司不再只是高弹性成长标的，而正在成为可替代传统红利资产的重要组成部分。在这样的宏观背景下，我们认为 2026 年权益市场依旧存在丰富的结构性机会，我们预计市场风格呈现出明显的轮动特征。一方面，成长风格仍是主线，尤其是围绕 AI 及其产业扩散形成的科技成长方向。结构上，成长内部将持续出现大盘成长与小盘成长之间的轮动，以及成长板块自身波动率较高，我们预期轮动效应会通过成长与均衡风格的大中盘宽基。

报告期内，本基金权益端采用量化模型进行选股，继续坚持动态配置不同预测收益来源、不

同预测周期的因子;并继续加大对低相关性、有效投资因子的研发力度。与此同时,持续跟踪市场波动加剧时期的资金面和情绪面对风格切换的影响。以稳健均衡、动态适应市场环境的风格、在模型长期有效性和对短期市场环境波动的适应性中寻找平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期D类份额净值增长率为0.77%,同期业绩比较基准增长率为0.39%;A类份额净值增长率为0.72%,同期业绩比较基准增长率为0.39%;C类份额净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准增长率为0.39%。

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	24,364,732.80	10.80
	其中：股票	24,364,732.80	10.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	198,463,915.75	88.00
	其中：债券	198,463,915.75	88.00
	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	2,591,595.28	1.15
8	其他资产	119,169.13	0.05
9	合计	225,539,412.96	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	258,962.00	0.13
B	采矿业	1,119,213.00	0.55
C	制造业	15,776,232.80	7.73

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	520,445.00	0.26
E	建筑业	66,177.00	0.03
F	批发和零售业	131,506.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	495,252.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,832,711.00	0.90
J	金融业	3,192,672.00	1.57
K	房地产业	67,713.00	0.03
L	租赁和商务服务业	273,823.00	0.13
M	科学研究和技术服务业	245,967.00	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	9,264.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	338,907.00	0.17
S	综合	35,888.00	0.02
	合计	24,364,732.80	11.94

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	600	826,308.00	0.41
2	300750	宁德时代	2,000	734,520.00	0.36
3	300308	中际旭创	1,100	671,000.00	0.33
4	601318	中国平安	8,600	588,240.00	0.29
5	601899	紫金矿业	14,600	503,262.00	0.25
6	600036	招商银行	10,900	458,890.00	0.22
7	000333	美的集团	5,500	429,825.00	0.21
8	300502	新易盛	900	387,792.00	0.19
9	601166	兴业银行	14,800	311,688.00	0.15
10	600900	长江电力	11,400	309,966.00	0.15

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	21,483,522.03	10.53

2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,852,202.74	22.48
	其中：政策性金融债	30,279,013.70	14.84
4	企业债券	131,128,190.98	64.28
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	198,463,915.75	97.29

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	250421	25 农发 21	200,000	20,161,408.22	9.88
2	137943	22 电建 Y2	100,000	10,251,280.00	5.03
3	524143	25 兴城 YK03	100,000	10,220,761.64	5.01
4	240875	24 兴业 03	100,000	10,220,627.40	5.01
5	115743	建材 YK06	100,000	10,175,942.47	4.99

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指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股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

### 5.11 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

国家开发银行在报告编制日前一年内受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。  
中国农业发展银行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。

#### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,028.32
2	应收证券清算款	94,130.82
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,009.99
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	119,169.13

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

#### 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：无。

#### 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，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

项目	鹏华安益增强混合 A	鹏华安益增强混合 C	鹏华安益增强混合 D
报告期期初基金份额总额	17,517.40	26,862.21	75,416,103.44
报告期期间基金总申购份额	13,904.50	37,934.14	77,856,241.45
减:报告期期间基金总赎回份额	13,844.13	8,298.72	8,596,707.13
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	17,577.77	56,497.63	144,675,637.76

§ 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

单位：份

项目	鹏华安益增强混合 A	鹏华安益增强混合 C	鹏华安益增强混合 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	12,865,000.93
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-	12,865,000.93
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	8.89

注：本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

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）《鹏华安益增强混合型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华安益增强混合型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华安益增强混合型证券投资基金 2025 年第 4 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 1 月 21 日