

# 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 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

送出日期：2026 年 3 月 30 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告中的财务资料经审计，安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

|   |           |
|---|-----------|
| <b>§ 1 重要提示及目录</b>                      | <b>2</b>  |
| 1.1 重要提示                                | 2         |
| 1.2 目录                                  | 3         |
| <b>§ 2 基金简介</b>                         | <b>6</b>  |
| 2.1 基金基本情况                              | 6         |
| 2.2 基金产品说明                              | 6         |
| 2.3 基金管理人和基金托管人                         | 6         |
| 2.4 信息披露方式                              | 7         |
| 2.5 其他相关资料                              | 7         |
| <b>§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b>         | <b>7</b>  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标                         | 7         |
| 3.2 基金净值表现                              | 8         |
| 3.3 过去三年基金的利润分配情况                       | 12        |
| <b>§ 4 管理人报告</b>                        | <b>12</b> |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况                        | 12        |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明              | 15        |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明                 | 15        |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明             | 16        |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望             | 18        |
| 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况                 | 19        |
| 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明                | 20        |
| 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明                 | 20        |
| 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明       | 20        |
| <b>§ 5 托管人报告</b>                        | <b>20</b> |
| 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明                  | 20        |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 | 21        |
| 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见       | 21        |
| <b>§ 6 审计报告</b>                         | <b>21</b> |
| 6.1 审计报告基本信息                            | 21        |
| 6.2 审计报告的基本内容                           | 21        |
| <b>§ 7 年度财务报表</b>                       | <b>23</b> |
| 7.1 资产负债表                               | 23        |
| 7.2 利润表                                 | 24        |

|   |           |
|---|-----------|
| 7.3 净资产变动表 .....                            | 25        |
| 7.4 报表附注 .....                              | 27        |
| <b>§ 8 投资组合报告 .....</b>                     | <b>56</b> |
| 8.1 期末基金资产组合情况 .....                        | 56        |
| 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....                  | 57        |
| 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....     | 58        |
| 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....                   | 59        |
| 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....                  | 60        |
| 8.6 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 .....    | 61        |
| 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 ..... | 61        |
| 8.8 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贵金属投资明细 ..... | 61        |
| 8.9 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 .....    | 61        |
| 8.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....                   | 61        |
| 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....             | 61        |
| 8.12 投资组合报告附注 .....                         | 61        |
| <b>§ 9 基金份额持有人信息 .....</b>                  | <b>62</b> |
| 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....                 | 62        |
| 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....              | 63        |
| 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....     | 63        |
| <b>§ 10 开放式基金份额变动 .....</b>                 | <b>63</b> |
| <b>§ 11 重大事件揭示 .....</b>                    | <b>63</b> |
| 11.1 基金份额持有人大会决议 .....                      | 63        |
| 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....      | 64        |
| 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....           | 64        |
| 11.4 基金投资策略的改变 .....                        | 64        |
| 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....                 | 64        |
| 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....          | 64        |
| 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....                | 64        |
| 11.8 其他重大事件 .....                           | 66        |
| <b>§ 12 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>            | <b>70</b> |
| 12.1 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 .....    | 70        |
| 12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....                   | 70        |
| <b>§ 13 备查文件目录 .....</b>                    | <b>70</b> |
| 13.1 备查文件目录 .....                           | 70        |

|                 |    |
|-----------------|----|
| 13.2 存放地点 ..... | 70 |
| 13.3 查阅方式 ..... | 70 |

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

|                 |                     |               |
|-----------------|---------------------|---------------|
| 基金名称            | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 |               |
| 基金简称            | 鹏扬核心价值混合            |               |
| 基金主代码           | 006051              |               |
| 基金运作方式          | 契约型开放式              |               |
| 基金合同生效日         | 2019年1月29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          |               |
| 报告期末基金份额总额      | 45,302,313.30份      |               |
| 基金合同存续期         | 不定期                 |               |
| 下属分级基金的基金简称     | 鹏扬核心价值混合 A          | 鹏扬核心价值混合 C    |
| 下属分级基金的交易代码     | 006051              | 006052        |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 36,683,906.74份      | 8,618,406.56份 |

### 2.2 基金产品说明

|        |  |
|--------|--|
| 投资目标   | 本基金以低估或合理价格买入并持有具备核心竞争力、能够持续为社会创造更大价值的企业，通过资产配置和精选个股，在控制风险的前提下，力争实现更多超额回报。                       |
| 投资策略   | 本基金的投资策略包括：类属资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。  |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+中债综合财富(总值)指数收益率*20%   |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金可能投资于港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |

### 2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目      |      | 基金管理人                            | 基金托管人                       |
|---------|------|----------------------------------|-----------------------------|
| 名称      |      | 鹏扬基金管理有限公司                       | 招商银行股份有限公司                  |
| 信息披露负责人 | 姓名   | 宋震                               | 张姗                          |
|         | 联系电话 | 400-968-6688                     | 400-61-95555                |
|         | 电子邮箱 | service@pyamc.com                | zhangshan_1027@cmbchina.com |
| 客户服务电话  |      | 400-968-6688                     | 400-61-95555                |
| 传真      |      | 010-68105915                     | 0755-83195201               |
| 注册地址    |      | 中国（上海）自由贸易试验区栖霞路 120 号 3 层 302 室 | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦        |

|       |                              |                      |
|-------|------------------------------|----------------------|
| 办公地址  | 北京市西城区复兴门外大街 A2 号西城金茂中心 16 层 | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 |
| 邮政编码  | 100045                       | 518040               |
| 法定代表人 | 杨爱斌                          | 缪建民                  |

## 2.4 信息披露方式

|                     |   |
|---------------------|---|
| 本基金选定的信息披露报纸名称      | 《中国证券报》   |
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | <a href="http://www.pyamc.com">http://www.pyamc.com</a> |
| 基金年度报告备置地点          | 基金管理人和基金托管人的住所  |

## 2.5 其他相关资料

| 项目     | 名称                 | 办公地址                         |
|--------|--------------------|------------------------------|
| 会计师事务所 | 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙) | 北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层  |
| 注册登记机构 | 鹏扬基金管理有限公司         | 北京市西城区复兴门外大街 A2 号西城金茂中心 16 层 |

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2025 年        |              | 2024 年       |              | 2023 年        |               |
|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|               | 鹏扬核心价值混合 A    | 鹏扬核心价值混合 C   | 鹏扬核心价值混合 A   | 鹏扬核心价值混合 C   | 鹏扬核心价值混合 A    | 鹏扬核心价值混合 C    |
| 本期已实现收益       | 7,819,744.85  | 1,881,754.13 | 9,180,370.31 | 3,199,942.32 | 53,922,146.78 | 16,831,660.83 |
| 本期利润          | 15,380,769.01 | 3,769,573.17 | 373,934.91   | 56,853.50    | 53,548,582.40 | 17,077,229.00 |
| 加权平均基金份额本期利润  | 0.3285        | 0.3137       | 0.0060       | 0.0029       | -0.6664       | -0.6786       |
| 本期加权平均净值利润率   | 20.00%        | 19.67%       | 0.42%        | 0.21%        | -35.72%       | -37.23%       |
| 本期基金份额净值增长率   | 21.66%        | 21.17%       | 1.16%        | 0.75%        | -31.23%       | -31.50%       |

| 3.1.2 期末数据和指标 | 2025 年末       |               | 2024 年末       |               | 2023 年末        |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|               | 期末可供分配利润      | 24,161,801.90 | 5,252,228.55  | 26,917,191.12 | 6,860,078.78   | 32,988,809.67 |
| 期末可供分配基金份额利润  | 0.6586        | 0.6094        | 0.4885        | 0.4503        | 0.4876         | 0.4569        |
| 期末基金资产净值      | 67,156,520.52 | 15,327,697.60 | 82,920,041.03 | 22,362,998.90 | 100,643,038.75 | 34,050,821.10 |
| 期末基金份额净值      | 1.8307        | 1.7785        | 1.5048        | 1.4678        | 1.4876         | 1.4569        |
| 3.1.3 累计期末指标  | 2025 年末       |               | 2024 年末       |               | 2023 年末        |               |
|               | 基金份额累计净值增长率   | 83.07%        | 77.85%        | 50.48%        | 46.78%         | 48.76%        |

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）期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

（3）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

鹏扬核心价值混合 A

| 阶段         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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      | 2.31%    | 0.90%       | -0.28%     | 0.79%         | 2.59%   | 0.11% |
| 过去六个月      | 14.74%   | 0.84%       | 14.29%     | 0.74%         | 0.45%   | 0.10% |
| 过去一年       | 21.66%   | 1.06%       | 17.59%     | 0.83%         | 4.07%   | 0.23% |
| 过去三年       | -15.37%  | 1.30%       | 22.10%     | 0.87%         | -37.47% | 0.43% |
| 过去五年       | -12.30%  | 1.65%       | 1.99%      | 0.90%         | -14.29% | 0.75% |
| 自基金合同生效起至今 | 83.07%   | 1.56%       | 44.79%     | 0.94%         | 38.28%  | 0.62% |

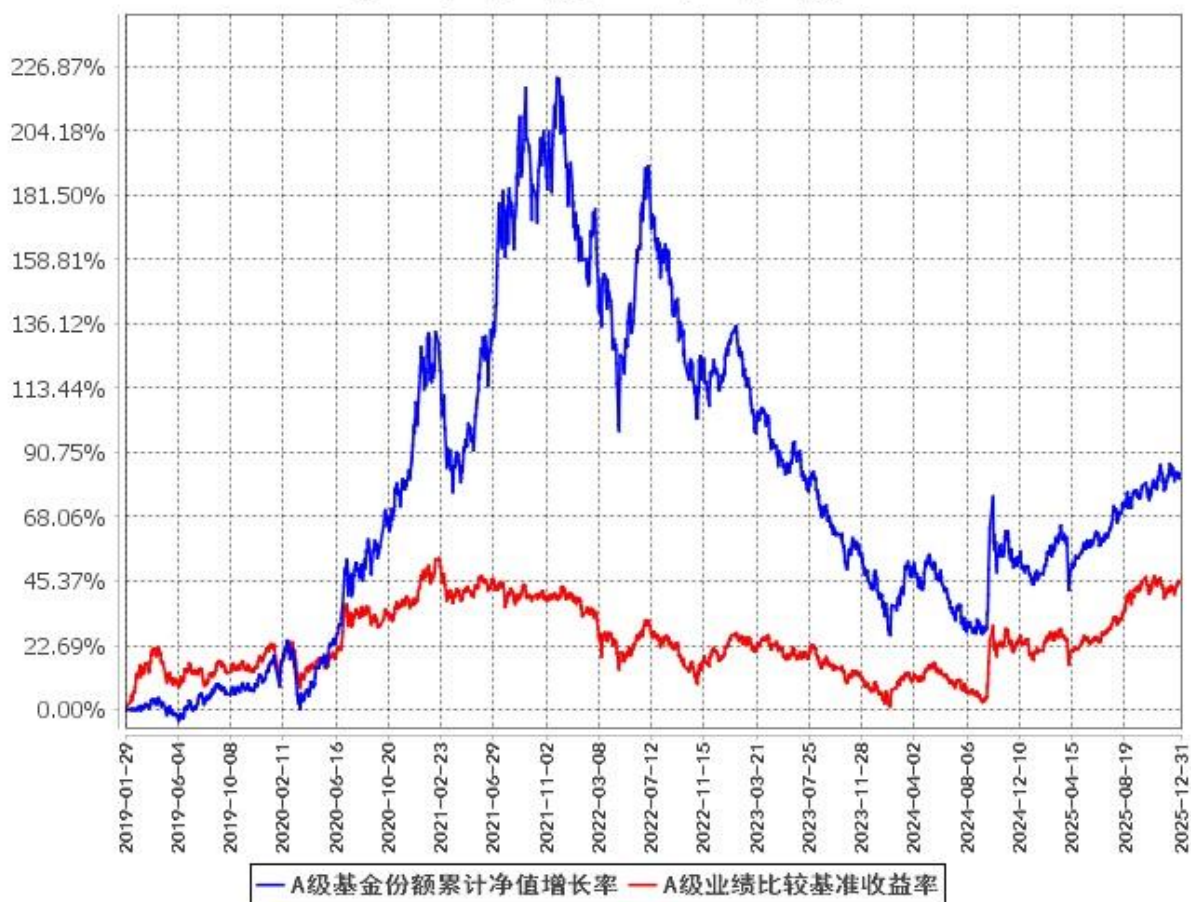
鹏扬核心价值混合 C

| 阶段    | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 2.21%    | 0.90%       | -0.28%     | 0.79%         | 2.49% | 0.11% |
| 过去六个月 | 14.51%   | 0.84%       | 14.29%     | 0.74%         | 0.22% | 0.10% |

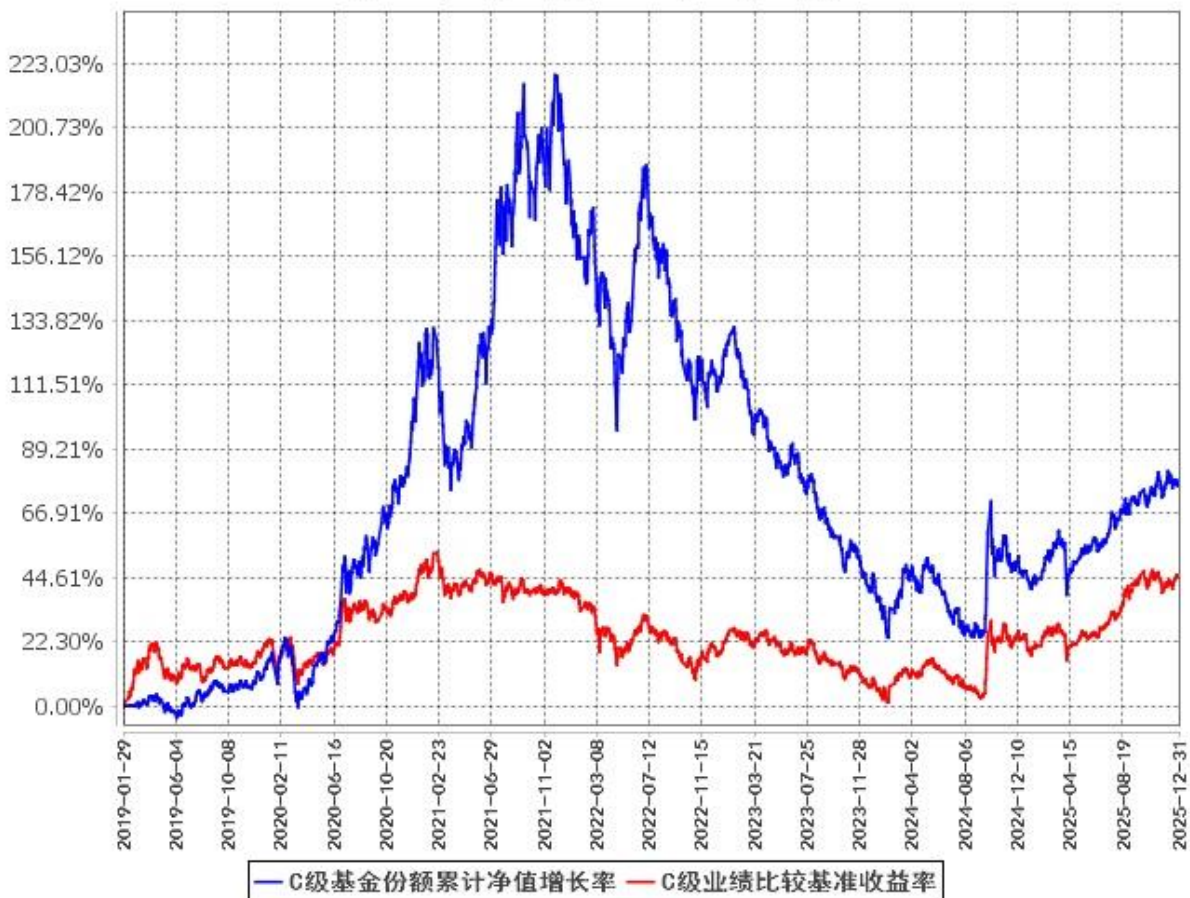
|            |         |       |        |       |         |       |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去一年       | 21.17%  | 1.06% | 17.59% | 0.83% | 3.58%   | 0.23% |
| 过去三年       | -16.38% | 1.30% | 22.10% | 0.87% | -38.48% | 0.43% |
| 过去五年       | -14.05% | 1.65% | 1.99%  | 0.90% | -16.04% | 0.75% |
| 自基金合同生效起至今 | 77.85%  | 1.56% | 44.79% | 0.94% | 33.06%  | 0.62% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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**  
(2019年1月29日至2025年12月31日)

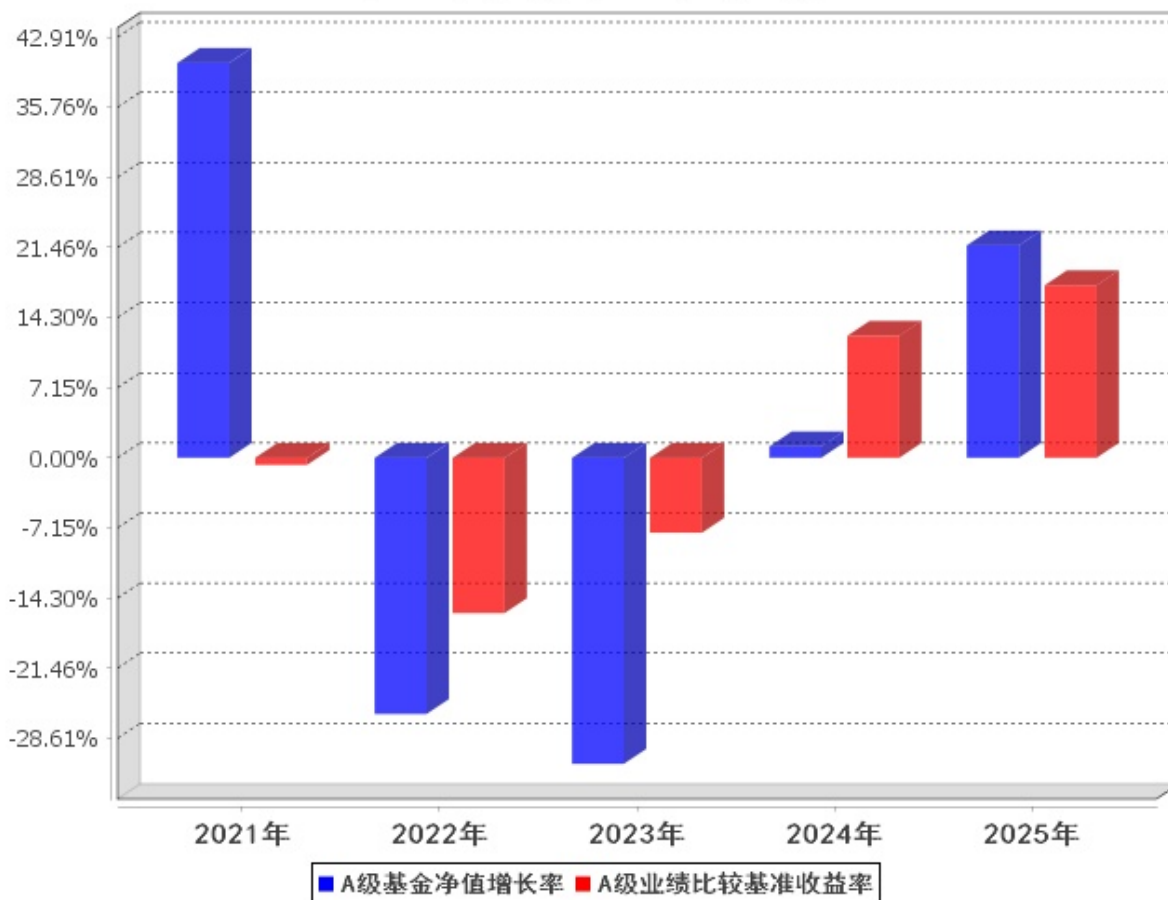


C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2019年1月29日至2025年12月31日)

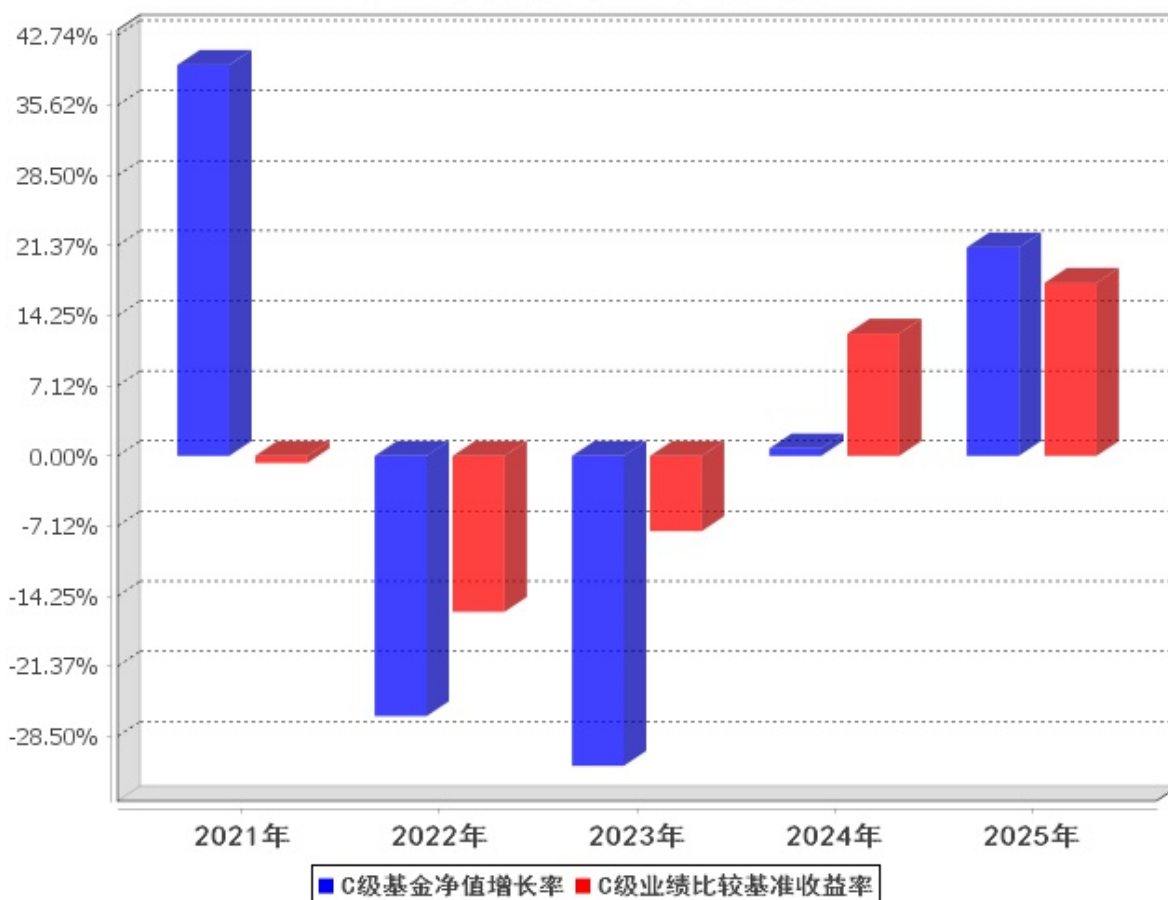


### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

A级基金过去五年每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较图  
(2021年1月1日至2025年12月31日)



**C级基金过去五年每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较图**  
(2021年1月1日至2025年12月31日)



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏扬基金管理有限公司（以下简称“公司”）成立于 2016 年 7 月 6 日，是经中国证监会批准成立的全国性公募基金公司，总部位于北京。截至 2025 年末，在优良业绩带动下，公司资产管理总规模 1934 亿元，非货公募 1216 亿元，创造投资收益 312 亿元，分红 133 亿元。客户总数超过 1400 万户。

公司践行高质量发展。在业务布局方面，公司形成了主动固收、主动权益、指数量化、多资产四大业务板块，并沿着风险收益曲线持续细化产品布局。在人才战略方面，公司汇聚海内外优秀人

才，致力于打造一支将服务投资者作为长期事业的人才队伍。公司核心投资人员均具有 10 年以上知名金融机构工作经历。在投研管理方面，公司致力于打造平台化、团队化、一体化的投研体系，实现“宏观、策略、行业、公司”的全维度研究覆盖，为客户提供“全天候”的资产管理解决方案。其中，主动固收团队持续提升宏观研究与大类资产配置、利率交易、信用研究、转债增强、衍生品交易等核心投研能力，力求为投资人获取可持续、稳健的收益；主动权益团队建立充分共享、深度协作的研究文化与工作机制，致力于做深度的个股研究和产业研究，以产业洞察促进价值发现，在不同风格策略领域布局权益产品以适应客户的多元化需求；指数和量化团队聚焦高质量核心资产，以科学方法深挖面向未来的行业主题和选股因子，并向客户提供投研和投教服务，努力为投资者提供风险收益特征清晰、长期持有体验良好的多样化投资工具，提升投资者的获得感；多资产团队在公司自上而下的宏观经济及大类资产配置研究成果基础上，将基于大数据的定量研究和基于深度调研的定性研究有机结合，强化多策略间的协作，为投资者提供便捷的多策略组合配置方案，有效分散投资风险，助力资产稳健增值。

公司坚持守法合规经营，高度注重风险管理，以金融科技赋能业务。公司严守法律合规底线，在管理上树立全员风险防范意识；在业务流程上实现了对投前、投中、投后的全流程风险管理覆盖；在评价方式上以结果为导向检验风险管理成效，杜绝风险事件的发生。公司成立以来对债券信用风险施行严格管控，投资的债券保持零踩雷。公司积极推进数字化转型，充分运用大数据、云计算、人工智能等前沿技术，形成了涵盖投研、交易、合规、客户服务的一系列金融科技成果，不断提升经营管理水平。

鹏扬基金作为一家有理想、有担当的公募基金公司，坚持党建引领业务发展，积极履行社会与行业责任，书写金融“五篇大文章”。在新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系持续落地的背景下，公司发挥专业特色优势，面向保险、养老金、年金和理财等各类长期资金提供服务，主动做好资本市场政策宣讲，坚定不移地落实支持长期资金入市的党和国家战略。在养老金融领域，公司已两只产品纳入个人养老金投资产品目录。2025 年，公司在北京市、深圳市、陕西省、香港特别行政区等多地开展社会责任行动，涉及联合党建、乡村教育、金融文化、扶弱济贫、灾害援助等领域。作为中国基金业协会投教专委会委员单位，公司积极联合金融基础设施机构、新闻媒体、行业机构、高等院校等多方力量，开展投资者教育和保护工作，为行业高质量发展建言献策，打造投资和投教生态圈，相关成果案例获得《证券时报》《中国基金报》等多家主流媒体的表彰。

鹏扬基金以“为客户创造价值，为美好生活助力”为使命，秉持“客户至上、勇于担当、拥抱变化、合作共赢”的价值观，以“专业稳健，回报信任”作为经营宗旨，专注于长期目标，寻求服务投资者的最佳方案，全力以赴争创一流投资机构，在资本市场和大资管行业高质量发展的进程中

行稳致远，为金融强国建设贡献力量。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 姓名  | 职务              | 任本基金的基金经理<br>(助理) 期限 |      | 证券<br>从业<br>年限 | 说明   |
|-----|-----------------|----------------------|------|----------------|--|
|     |                 | 任职日期                 | 离任日期 |                |  |
| 李人望 | 本基金<br>基金经<br>理 | 2024 年 12 月 20<br>日  | -    | 15             | 清华大学化学工程系硕士。曾任华夏基金管理有限公司研究员，北京长识资本管理有限公司研究总监、投资经理。现任鹏扬基金管理有限公司权益投资部基金经理。2023 年 7 月 11 日至 2025 年 10 月 24 日任鹏扬景科混合型证券投资基金基金经理；2023 年 7 月 14 日至今任鹏扬景瑞三年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 28 日至今任鹏扬景浦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 28 日至今任鹏扬景润一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 4 日至今任鹏扬丰融价值先锋一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 27 日至 2025 年 12 月 25 日任鹏扬景兴混合型证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 27 日至今任鹏扬红利优选混合型证券投资基金基金经理；2024 年 12 月 20 日至今任鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2025 年 12 月 16 日至今任鹏扬港股通精选混合型证券投资基金基金经理；2025 年 12 月 25 日至今任鹏扬景恒六个月持有期混合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《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

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》等法规制定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》，内容主要包括公平交易的原则、投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易行为分析、监控与评估及公平交易行为的信息披露。

公平交易制度所规范的范围涵盖公司旗下各类资产组合，围绕投资管理活动包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等，贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

在投资决策的内部控制方面，通过建立规范的投资决策机制与健全的投资授权制度、共享研究资源为投资人员提供公平的投资机会。本基金管理人内控要求投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，投资人员根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等建立不同投资组合的投资对象备选库并在此基础上根据投资授权构建具体的投资组合。

在交易执行的内部控制方面，本基金管理人建立集中交易制度。交易系统具备执行公平交易的功能，对交易所公开竞价交易，交易系统自动启用公平交易功能，合理分配各投资指令的执行。对银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配、综合平衡的原则对交易结果进行分配。

在行为监控与分析评估方面，本基金管理人建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。公司严格禁止可能导致不公平

交易和利益输送的同日反向交易。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，公司要求相关投资组合经理提供决策依据并经过事前审批后方可交易，并留存记录备查。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》，公平对待旗下管理的所有基金及其它组合。

本基金管理人通过统计检验的方法对本年度公司旗下管理的所有投资组合，在不同时间窗口下（1日内、3日内、5日内）同向交易的价差进行了专项分析，包括旗下各大类资产组合之间的同向交易价差、各组合与其他所有组合之间的同向交易价差、以及旗下任意两个组合之间的同向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为0的T检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析，未发现旗下组合存在违反公平交易的情况。

#### 4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年，沪深300指数上涨17.66%，中证800指数上涨20.89%，恒生指数上涨27.77%。全年市场走势呈现明显波动：2月受DeepSeek相关催化走出科技行情，4月因关税冲突大幅下挫，随后迎来V型反弹。整体市场成交活跃，机器人、AI、储能及有色板块表现亮眼，内需消费及红利板块表现乏善可陈。

股票操作方面，年初我们借助DeepSeek带来的科技叙事清仓了大幅上涨的电信运营商，加仓了有色、创新药板块。4月市场受贸易摩擦大幅调整期间，我们进行了部分换仓，减仓了出口相关标的，加仓了音乐平台及钾肥公司。考虑到电力行业整体投资较多，特别是绿电领域，叠加政策变化可能导致未来绿电项目投资回报率下降，我们清仓了绿电公司，转而加仓电解铝公司。4月外卖行业竞争加剧后，我们根据网格策略逐步加仓外卖龙头，但事后回顾，该操作有点操之过急。5-6月，我们降低部分烟蒂股仓位，清仓电商龙头，换仓到矿服公司及油气装备公司。8-9月，我们继续加仓外卖龙头与油气公司，并兑现部分商管公司。10-11月，我们加仓了家电龙头、工具公司及

轮胎公司，减持了农药公司及部分白酒公司。12 月，油气装备公司大幅上涨，我们换仓到音乐平台公司和快递公司。

2025 年我阅读了《我从达尔文那里学到的投资知识》，书中将投资错误分成两类：一是做了不该做的投资，二是错过了机会。一般来说，降低第一类错误出现的概率，通常会使第二类错误的风险增加。自然界的动物一般是避免第一类错误以降低生存风险，同时学会容忍第二类错误或主动放弃潜在收益。比如猎豹会放弃很多捕食机会，瞪羚会放弃很多去河边喝水的机会。对应到投资中，同样对应两种投资策略：第一种是广撒网，以免错失盈利良机并承担部分投资失败后的结果，第二种是高度审慎，避免不当投资，哪怕错过一些优质投资机会。从投资表现来看，在市场环境较好的短期阶段，第一种投资策略会取得较好的结果，特别是对新兴事物保持乐观态度并积极布局的方式，在互联网泡沫时期、2015 年 A 股牛市以及 2020-2021 年新能源行情中均得到验证。但是我们观察到，绝大部分长期复合收益优秀者均采用第二种投资方式，他们对持仓标的非常挑剔，且始终坚信买股票就是买公司的理念。投资其实不在于错过了多少机会，而在于自己看懂时，能够重仓持有。

回顾我们错过的 AI 投资机会，并不是偷懒或者故步自封，核心原因在于可投资标的范围中，缺乏符合我们投资框架的公司。我们的投资框架要求标的有足够壁垒、处在行业卡脖子环节，且具有足够的资本回报。国内晶圆制造龙头虽被称为国内“卡脖子”环节，但这种“卡脖子”优势却未转化为高资本回报，纵观其历史净资产收益率，我们没有看见其技术优势带来的高资本回报，反而呈现出持续消耗资本的特征。若标的缺乏足够壁垒，我们也能接受低估值标的，这类公司拥有净现金，通过分红或者回购来回馈股东，即使质地一般、增速有限，只要估值足够低，仍会纳入组合，这类股票我们称之为烟蒂股，但估值高企的 AI 相关标的显然不属于此类。对于 AI 领域的“卖铲子”标的，我们对其增长可持续性表示怀疑，即使 2027 年实现高增长，2028、2029 年的业绩表现仍难以预料；若叠加缺乏核心壁垒的特点，给予其 2027 年 10 倍以上估值是有失偏颇的。电商龙头我们曾经在 2024 年刚纳入港股通时买入，其云计算业务一度成为资金追捧的核心逻辑，我们可以看到云计算是目前海外 AI 业务兑现收入和业绩的重要方式，微软、谷歌、亚马逊的云业务均保持高增长和高利润率，但国内云业务却盈利微薄，我们对其大规模资本开支带来的资本回报表示怀疑，加之外卖大战导致的盈利下滑，我们在 5-6 月对其完成清仓。

从组合配置来看，我们重要的持仓包括海上油气公司、互联网公司、白酒龙头、家电龙头、煤化工龙头、铜金龙头、轮胎公司、工具公司及创新药公司。在 2025 年，我们将持仓股票数量从 30 多只缩减，进一步聚焦。我们所选择的公司，一般具有良好的商业模式，或者具有足够的成本优势，并且所对应的估值处在合理范围——这里的估值不是静态估值，而是未来 3 年的动态估值。对

于商业模式一般的公司，如果估值合适，我们也会择机买入，但此类标的仅作为阶段性持仓。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬核心价值混合 A 的基金份额净值为 1.8307 元，本报告期基金份额净值增长率为 21.66%；截至本报告期末鹏扬核心价值混合 C 的基金份额净值为 1.7785 元，本报告期基金份额净值增长率为 21.17%；同期业绩比较基准收益率为 17.59%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前，全球市场围绕“AI 是不是泡沫”争论不休，OpenAI 的循环投资模式被认为是庞氏玩法，而亚马逊、微软、谷歌等云厂商已经在 AI 相关云计算业务上获得了不错的收入和利润。虽然这部分投资的资本回报率低于其历史水平，但仍高于社会平均回报，这对于处于“怕错过”

(FOMO) 情绪的大厂来说，是个可以接受的结果。对于“卖铲子”的上游企业，以及电力设备等衍生板块，若其增长的二阶导数为负，可能引发股价大幅回调。基础设施投资过剩是历史产业革命的共性特征——从运河、铁路建设，到 21 世纪初的互联网泡沫，无论需求增速快慢，在“动物精神”的驱动下，供给总是会超过需求。大模型领域的发展已进入竞争白热化阶段，OpenAI 的先发领先优势已经被缩小。我们判断，未来真正能从 AI 浪潮中持续受益的公司，并非单纯拥有大模型的公司，而是那些掌握大量独家用户数据的公司。Meta、谷歌、腾讯等企业已率先利用 AI 技术优化广告投放的效率，实现了收入的实质性提升。

2026 年初市场对石油价格较为悲观，2025 年全年石油在大宗商品中表现最弱。当时油价已处于全球边际成本附近，美国多数页岩油企业仅能实现微利或处在盈亏平衡点附近；从估值角度看，油气公司市盈率在中高个位数区间，同时伴随 6%-7% 的分红收益率。近期伊朗相关事件引发油价系统性上行，当前油价已基本反映地缘政治风险。长周期来看，油价最终趋势仍由供需基本面决定，霍尔木兹海峡封锁风险可能会带来短期价格飙升，除非冲突持续数年，否则难以影响长期价格趋势。行业层面，资本开支持续不足，海外汽油企业受 ESG 政策影响，普遍缩减资本开支，将每年的现金流优先用于回购或分红，预计 2026 年美国页岩油产量见顶，后续供需格局有望逐步改善，进而推动油价进入上行通道。股价反映的是价格中枢，我们仍然看好油价长期上行趋势以及石油板块的投资机会。

在去年对红利板块的判断中，我们曾提出：“市场的红利板块，到现在已经连续涨了 3 年多，投资价值已经降低了很多”。今年在市场资金活跃的背景下，红利板块表现不佳，成为资金流出的主要方向。我们并不会单纯根据公司所属的板块进行配置，而是聚焦公司自身特质，重点关注分红率 6% 以上、增速 8% 以上的优质标的，对于仅具备 3%-4% 分红水平，且缺乏业绩增长的公司，我们

将保持谨慎。

顺周期板块方面，包括互联网、白酒及商管公司，这部分我们在去年年报也有所提及，这类企业都属于国内商业模式最优质、具备长期成长空间的标的。互联网龙头与商管公司近两年表现相对较好，而白酒龙头表现偏弱。复盘来看，主要源于白酒行业阶段性经营压力更大，且前期估值处于更高水平，导致投资回报相对不佳。当前白酒龙头估值已回落到 20 倍以内，分红收益率接近 4%，同时具备较强的经济上行弹性。我们相信经济周期具有轮动特征，而目前白酒处于周期低位，我们愿意在当前估值水平下配置部分仓位。

感谢各位投资者的信任与耐心，2025 年市场风格与本基金的投资框架阶段性匹配度不高，但我们仍将坚持成熟、可持续的投资体系。支撑我们的不仅有那些功成名就的投资大师所传授的投资真谛，更有每一位基金持有者的信任和支持。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人根据法规、市场、监管要求的变化和业务发展的实际需要，重点围绕严守合规底线、履行合规义务、防控内幕交易和坚守“三条底线”，进一步完善公司内控，持续强化制度的完善及对制度执行情况的监督检查，有效保证了旗下基金管理运作及公司各项业务的合法合规和稳健有序。

合规管理方面，一是积极跟踪法律法规的变化和监管动态，及时向业务部门传达最新法规和监管要求，并对公司业务的影响进行解读，将各项要求落实到具体责任部门，使得公司从业人员知法、守法。二是建立覆盖业务全环节的合规监控体系，严格事前、事中、事后的监督审查和控制机制，保障业务开展的合法合规性。合法合规审核全面覆盖公司的新产品设计、基金募集和持续营销、宣传推介、投资交易管理、基金信息披露、基金运营、IT 保障以及反洗钱等业务环节。不断完善相关机制流程，重点规范和监控公平交易、异常交易、关联交易，严格防控内幕交易、市场操纵和利益输送等违法违规行为，完善信息隔离和利益冲突管理制度机制。三是开展合规宣导和合规培训，建立合规风控考评机制，不断增强公司员工合规意识，促进公司合规文化的建设。公司通过定期向员工传递合规简报，开展对新员工的入职合规培训、对全体人员的年度合规培训、对投研人员、销售人员等的专题合规培训，结合新出台的法律法规和行业风险事件，加深员工对法律法规和 risk 的理解，从而使得相关法规、政策、制度在公司内部得到有效落实。

监察稽核方面，一是定期对本基金投研交易、销售和后台运营等各项业务开展情况、内部规章制度执行情况、合规控制和风险控制情况进行系统全面的检查和评价，跟进后续改进情况，向董事会报送监察稽核季报。同时，按照年度监察稽核计划开展有针对性的投研、交易、运营专项稽核工

作。二是持续完善制度流程和监控机制，采用系统监控结合日常定期抽查等有效手段，监督投资管理个人行为的个人行为，防范出现违反监管法规或公司规章的情形。三是关注内部控制的健全性和有效性，依据最新监管要求和公司业务开展情况，梳理相关业务的工作流程，对其中的各项风险进行识别、评估，并对现有的控制手段提出改进性建议。同时，结合出台的法律法规和行业的新要求，督促公司及时制定、更新规章制度和完善业务流程。

监管报备及信息披露方面，严格按照监管法规要求完成管理人层面、基金层面的监管报备及信息披露工作，确保披露信息的真实、准确、完整和及时，充分保障持有人的合法权益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及本基金合同约定，本基金管理人严格按照《企业会计准则》、《资产管理产品相关会计处理规定》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持投资品种进行估值。

本基金管理人制订的证券投资基金估值政策与估值程序确定了估值目的、估值日、估值对象、估值程序、估值方法以及估值差错处理、暂停估值和特殊情形处理等事项。日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会（成员包括公司分管领导以及投资研究部、风险管理部、监察稽核部、交易管理部、基金运营部等部门负责人及相关业务骨干，估值委员会成员中不包括基金经理）。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。定价服务机构按照协议约定提供定价服务。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明：

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责

中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

## 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本年度报告中利润分配情况真实、准确。

## 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

# § 6 审计报告

## 6.1 审计报告基本信息

|            |                              |
|------------|------------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是                            |
| 审计意见类型     | 标准无保留意见                      |
| 审计报告编号     | 安永华明(2026)审字第 70023812_A15 号 |

## 6.2 审计报告的基本内容

|           |  |
|-----------|--|
| 审计报告标题    | 审计报告   |
| 审计报告收件人   | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人   |
| 审计意见      | 我们审计了鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。<br>我们认为，后附的鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净值变动情况。              |
| 形成审计意见的基础 | 我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号-财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。 |

|                        |  |
|------------------------|--|
| <p>其他信息</p>            | <p>鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>  |
| <p>管理层和治理层对财务报表的责任</p> | <p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>  |
| <p>注册会计师对财务报表审计的责任</p> | <p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来</p> |

|           |  |     |
|-----------|--|-----|
|           | <p>的事项或情况可能导致鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p> |     |
| 会计师事务所的名称 | 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)   |     |
| 注册会计师的姓名  | 贺耀   | 刘林厂 |
| 会计师事务所的地址 | 北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层  |     |
| 审计报告日期    | 2026年3月26日   |     |

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

| 资产         | 附注号     | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|------------|---------|--------------------|---------------------|
| <b>资产：</b> |         |                    |                     |
| 货币资金       | 7.4.7.1 | 2,550,823.85       | 2,543,850.74        |
| 结算备付金      |         | 218,875.78         | 2,248,480.08        |
| 存出保证金      |         | 12,648.70          | 35,082.93           |
| 交易性金融资产    | 7.4.7.2 | 81,003,148.98      | 103,009,618.69      |
| 其中：股票投资    |         | 76,587,483.72      | 97,187,068.69       |
| 基金投资       |         | -                  | -                   |
| 债券投资       |         | 4,415,665.26       | 5,822,550.00        |
| 资产支持证券投资   |         | -                  | -                   |
| 贵金属投资      |         | -                  | -                   |
| 其他投资       |         | -                  | -                   |
| 衍生金融资产     | 7.4.7.3 | -                  | -                   |
| 买入返售金融资产   | 7.4.7.4 | -                  | -                   |
| 应收清算款      |         | 740,742.21         | 299,985.53          |
| 应收股利       |         | -                  | -                   |
| 应收申购款      |         | 1,468.39           | 4,451.73            |
| 递延所得税资产    |         | -                  | -                   |
| 其他资产       | 7.4.7.5 | -                  | -                   |
| 资产总计       |         | 84,527,707.91      | 108,141,469.70      |

| 负债和净资产      | 附注号     | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|-------------|---------|-------------------------|--------------------------|
| <b>负债：</b>  |         |                         |                          |
| 短期借款        |         | -                       | -                        |
| 交易性金融负债     |         | -                       | -                        |
| 衍生金融负债      | 7.4.7.3 | -                       | -                        |
| 卖出回购金融资产款   |         | 1,539,799.53            | 399,992.77               |
| 应付清算款       |         | -                       | 1,505,563.85             |
| 应付赎回款       |         | 273,774.71              | 500,093.06               |
| 应付管理人报酬     |         | 84,822.58               | 111,538.56               |
| 应付托管费       |         | 14,137.08               | 18,589.76                |
| 应付销售服务费     |         | 5,333.26                | 7,771.60                 |
| 应付投资顾问费     |         | -                       | -                        |
| 应交税费        |         | 145.38                  | 28.37                    |
| 应付利润        |         | -                       | -                        |
| 递延所得税负债     |         | -                       | -                        |
| 其他负债        | 7.4.7.6 | 125,477.25              | 314,851.80               |
| 负债合计        |         | 2,043,489.79            | 2,858,429.77             |
| <b>净资产：</b> |         |                         |                          |
| 实收基金        | 7.4.7.7 | 45,302,313.30           | 70,338,636.24            |
| 未分配利润       | 7.4.7.8 | 37,181,904.82           | 34,944,403.69            |
| 净资产合计       |         | 82,484,218.12           | 105,283,039.93           |
| 负债和净资产总计    |         | 84,527,707.91           | 108,141,469.70           |

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 45,302,313.30 份，其中鹏扬核心价值混合 A 基金份额净值 1.8307 元，基金份额总额 36,683,906.74 份；鹏扬核心价值混合 C 基金份额净值 1.7785 元，基金份额总额 8,618,406.56 份。

## 7.2 利润表

会计主体：鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目             | 附注号     | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025<br>年 12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024<br>年 12 月 31 日 |
|----------------|---------|---|--|
| <b>一、营业总收入</b> |         | 20,746,381.40                             | 2,400,237.66                                   |
| 1. 利息收入        |         | 11,936.00                                 | 36,202.47                                      |
| 其中：存款利息收入      | 7.4.7.9 | 9,322.93                                  | 21,820.85                                      |
| 债券利息收入         |         | -   | -  |
| 资产支持证券利<br>息收入 |         | -   | -  |

|                            |            |                      |                     |
|----------------------------|------------|----------------------|---------------------|
| 买入返售金融资产收入                 |            | 2,613.07             | 14,381.62           |
| 其他利息收入                     |            | -                    | -                   |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列）          |            | 11,281,733.22        | -10,452,114.16      |
| 其中：股票投资收益                  | 7.4.7.10   | 8,489,236.29         | -12,492,856.99      |
| 基金投资收益                     |            | -                    | -                   |
| 债券投资收益                     | 7.4.7.11   | 56,399.63            | 153,658.69          |
| 资产支持证券投资                   | 7.4.7.12   | -                    | -                   |
| 收益                         |            |                      |                     |
| 贵金属投资收益                    | 7.4.7.13   | -                    | -                   |
| 衍生工具收益                     | 7.4.7.14   | -                    | -                   |
| 股利收益                       | 7.4.7.15   | 2,736,097.30         | 1,887,084.14        |
| 其他投资收益                     |            | -                    | -                   |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）     | 7.4.7.16   | 9,448,843.20         | 12,811,101.04       |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）         |            | -                    | -                   |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列）         | 7.4.7.17   | 3,868.98             | 5,048.31            |
| <b>减：二、营业总支出</b>           |            | <b>1,596,039.22</b>  | <b>1,969,449.25</b> |
| 1. 管理人报酬                   | 7.4.10.2.1 | 1,153,855.73         | 1,397,661.41        |
| 2. 托管费                     | 7.4.10.2.2 | 192,309.33           | 232,943.58          |
| 3. 销售服务费                   | 7.4.10.2.3 | 76,747.09            | 108,433.54          |
| 4. 投资顾问费                   |            | -                    | -                   |
| 5. 利息支出                    |            | 38,960.07            | 48,978.69           |
| 其中：卖出回购金融资产支出              |            | 38,960.07            | 48,978.69           |
| 6. 信用减值损失                  | 7.4.7.18   | -                    | -                   |
| 7. 税金及附加                   |            | 20.57                | 51.78               |
| 8. 其他费用                    | 7.4.7.19   | 134,146.43           | 181,380.25          |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |            | <b>19,150,342.18</b> | <b>430,788.41</b>   |
| 减：所得税费用                    |            | -                    | -                   |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |            | <b>19,150,342.18</b> | <b>430,788.41</b>   |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       |            | <b>-</b>             | <b>-</b>            |
| <b>六、综合收益总额</b>            |            | <b>19,150,342.18</b> | <b>430,788.41</b>   |

### 7.3 净资产变动表

会计主体：鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                                       | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日      |        |                |                |
|--|---|--------|----------------|----------------|
|  | 实收基金  | 其他综合收益 | 未分配利润          | 净资产合计          |
| 一、上期期末净资产                                | 70,338,636.24                               | -      | 34,944,403.69  | 105,283,039.93 |
| 二、本期期初净资产                                | 70,338,636.24                               | -      | 34,944,403.69  | 105,283,039.93 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）                     | -25,036,322.94                              | -      | 2,237,501.13   | -22,798,821.81 |
| （一）、综合收益总额                               | -   | -      | 19,150,342.18  | 19,150,342.18  |
| （二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）      | -25,036,322.94                              | -      | -16,912,841.05 | -41,949,163.99 |
| 其中：1. 基金申购款                              | 2,504,396.97                                | -      | 1,668,370.04   | 4,172,767.01   |
| 2. 基金赎回款                                 | -27,540,719.91                              | -      | -18,581,211.09 | -46,121,931.00 |
| （三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列） | -   | -      | -              | -              |
| 四、本期期末净资产                                | 45,302,313.30                               | -      | 37,181,904.82  | 82,484,218.12  |
| 项目                                       | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日 |        |                |                |
|  | 实收基金  | 其他综合收益 | 未分配利润          | 净资产合计          |
| 一、上期期末净资产                                | 91,025,612.36                               | -      | 43,668,247.49  | 134,693,859.85 |
| 二、本期期初净资产                                | 91,025,612.36                               | -      | 43,668,247.49  | 134,693,859.85 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）                     | -20,686,976.12                              | -      | -8,723,843.80  | -29,410,819.92 |
| （一）、综合收益总额                               | -   | -      | 430,788.41     | 430,788.41     |

|  |                |   |                |                |
|--|----------------|---|----------------|----------------|
| (二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数<br>(净资产减少以“-”号填列)  | -20,686,976.12 | - | -9,154,632.21  | -29,841,608.33 |
| 其中：1. 基金申购款                              | 3,330,710.95   | - | 1,555,352.15   | 4,886,063.10   |
| 2. 基金赎回款                                 | -24,017,687.07 | - | -10,709,984.36 | -34,727,671.43 |
| (三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列) | -              | - | -              | -              |
| 四、本期期末净资产                                | 70,338,636.24  | - | 34,944,403.69  | 105,283,039.93 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

|          |           |         |
|----------|-----------|---------|
| 杨爱斌      | 崔雁巍       | 韩欢      |
| 基金管理人负责人 | 主管会计工作负责人 | 会计机构负责人 |

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2018]370号《关于准予鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》注册，由鹏扬基金管理有限公司于2018年12月26日至2019年1月25日向社会公开发行募集，首次募集的有效净认购金额为人民币369,154,623.37元，有效净认购资金在募集期间产生的利息为人民币151,152.48元，业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）安永华明（2019）验字第61290365\_A01号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，基金合同于2019年1月29日生效，基金合同生效日的基金份额总额为369,305,775.85份基金份额，其中认购资金利息折合151,152.48份基金份额，本基金为契约型开放式，存续期不定。本基金的基金管理人为鹏扬基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括主板、中小板、创业板及其他中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、内地与香港股票市场交易

互联互通机制下允许投资的香港联合交易所上市的股票(以下简称“港股通标的股票”)、债券(包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持债券、可转债、可交换债、可分离交易可转债的纯债部分及其他经中国证监会允许投资的债券)、衍生品(包括权证、股指期货、国债期货等)、货币市场工具(含同业存单)、资产支持证券、债券质押式及买断式回购以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金股票投资占基金资产的比例为 0% - 95% (其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0%-95%，投资于港股通标的股票的比例不得超过本基金所投资股票资产的 50%)，每个交易日日终在扣除国债期货、股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有现金或者到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

##### (1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产；

##### (2) 金融负债分类

除由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际

利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债

的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

(2) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或预期收益率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(3) 股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

(4) 处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(5) 买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

(6) 公允价值变动收益系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(7) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致本基金资产增加或者负债减少、且经济利益的流

入额能够可靠计量时予以确认。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；若投资人选择红利再投资方式进行收益分配，收益的计算以权益登记日当日收市后计算的各类基金份额净值为基准转为相应类别的基金份额进行再投资；

(2) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(3) 本基金的同一类别的每份基金份额享有同等分配权，由于本基金各类基金份额收取费用情况不同，各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同；

(4) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

在符合法律法规及基金合同约定，并对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，经与基金托管人协商一致，基金管理人可对基金收益分配原则和支付方式进行调整，不需召开基金份额持有人大会。

#### 7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业

务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 7.4.6 税项

##### 7.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由原先的3%调整为1%；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

#### 7.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，对证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称“资管产品运营业务”)，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价(2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价)、债券估值(中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值)、基金份额净值、非货物

期货结算价格作为买入价计算销售额；

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按规定的比例缴纳。

#### 7.4.6.3 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

#### 7.4.6.4 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

#### 7.4.6.5 境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规

的规定和实务操作执行。

### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

| 项目             | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|----------------|-------------------------|--------------------------|
| 活期存款           | 2,550,823.85            | 2,543,850.74             |
| 等于：本金          | 2,550,547.03            | 2,542,672.45             |
| 加：应计利息         | 276.82                  | 1,178.29                 |
| 减：坏账准备         | -                       | -                        |
| 定期存款           | -                       | -                        |
| 等于：本金          | -                       | -                        |
| 加：应计利息         | -                       | -                        |
| 减：坏账准备         | -                       | -                        |
| 其中：存款期限 1 个月以内 | -                       | -                        |
| 存款期限 1-3 个月    | -                       | -                        |
| 存款期限 3 个月以上    | -                       | -                        |
| 其他存款           | -                       | -                        |
| 等于：本金          | -                       | -                        |
| 加：应计利息         | -                       | -                        |
| 减：坏账准备         | -                       | -                        |
| 合计             | 2,550,823.85            | 2,543,850.74             |

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目                | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 |              |               |               |
|-------------------|-------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                   | 成本                      | 应计利息         | 公允价值          | 公允价值变动        |
| 股票                | 64,930,428.23           | -            | 76,587,483.72 | 11,657,055.49 |
| 贵金属投资-金交所黄金<br>合约 | -                       | -            | -             | -             |
| 债券                | 交易所市场                   | 4,399,831.00 | 4,415,665.26  | 1,489.00      |
|                   | 银行间市场                   | -            | -             | -             |
|                   | 合计                      | 4,399,831.00 | 4,415,665.26  | 1,489.00      |
| 资产支持证券            | -                       | -            | -             | -             |
| 基金                | -                       | -            | -             | -             |
| 其他                | -                       | -            | -             | -             |
| 合计                | 69,330,259.23           | 14,345.26    | 81,003,148.98 | 11,658,544.49 |
| 项目                | 上年度末                    |              |               |               |

|               | 2024 年 12 月 31 日 |            |                |              |
|---------------|------------------|------------|----------------|--------------|
|               | 成本               | 应计利息       | 公允价值           | 公允价值变动       |
| 股票            | 94,957,765.74    | -          | 97,187,068.69  | 2,229,302.95 |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | -                | -          | -              | -            |
| 债券            | 交易所市场            | 107,160.00 | 5,822,550.00   | -19,601.66   |
|               | 银行间市场            | -          | -              | -            |
|               | 合计               | 107,160.00 | 5,822,550.00   | -19,601.66   |
| 资产支持证券        | -                | -          | -              | -            |
| 基金            | -                | -          | -              | -            |
| 其他            | -                | -          | -              | -            |
| 合计            | 100,692,757.40   | 107,160.00 | 103,009,618.69 | 2,209,701.29 |

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

无。

#### 7.4.7.5 其他资产

无。

#### 7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|-------------|-------------------------|--------------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -                       | -                        |
| 应付赎回费       | 0.24                    | -                        |
| 应付证券出借违约金   | -                       | -                        |
| 应付交易费用      | 20,477.01               | 159,851.80               |
| 其中：交易所市场    | 20,477.01               | 159,851.80               |
| 银行间市场       | -                       | -                        |
| 应付利息        | -                       | -                        |
| 预提费用        | 105,000.00              | 155,000.00               |
| 合计          | 125,477.25              | 314,851.80               |

#### 7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

| 鹏扬核心价值混合 A    |  |                |
|---------------|--|----------------|
| 项目            | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 |                |
|               | 基金份额（份）                                | 账面金额           |
| 上年度末          | 55,103,130.76                          | 55,103,130.76  |
| 本期申购          | 1,016,647.21                           | 1,016,647.21   |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -19,435,871.23                         | -19,435,871.23 |
| 本期末           | 36,683,906.74                          | 36,683,906.74  |

金额单位：人民币元

| 鹏扬核心价值混合 C    |  |               |
|---------------|--|---------------|
| 项目            | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 |               |
|               | 基金份额（份）                                | 账面金额          |
| 上年度末          | 15,235,505.48                          | 15,235,505.48 |
| 本期申购          | 1,487,749.76                           | 1,487,749.76  |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -8,104,848.68                          | -8,104,848.68 |
| 本期末           | 8,618,406.56                           | 8,618,406.56  |

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。

#### 7.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

| 鹏扬核心价值混合 A     |                |               |                |
|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 项目             | 已实现部分          | 未实现部分         | 未分配利润合计        |
| 上年度末           | 26,917,191.12  | 899,719.15    | 27,816,910.27  |
| 本期期初           | 26,917,191.12  | 899,719.15    | 27,816,910.27  |
| 本期利润           | 7,819,744.85   | 7,561,024.16  | 15,380,769.01  |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -10,575,134.07 | -2,149,931.43 | -12,725,065.50 |
| 其中：基金申购款       | 578,600.86     | 99,511.86     | 678,112.72     |
| 基金赎回款          | -11,153,734.93 | -2,249,443.29 | -13,403,178.22 |
| 本期已分配利润        | -              | -             | -              |
| 本期末            | 24,161,801.90  | 6,310,811.88  | 30,472,613.78  |

单位：人民币元

| 鹏扬核心价值混合 C     |               |              |               |
|----------------|---------------|--------------|---------------|
| 项目             | 已实现部分         | 未实现部分        | 未分配利润合计       |
| 上年度末           | 6,860,078.78  | 267,414.64   | 7,127,493.42  |
| 本期期初           | 6,860,078.78  | 267,414.64   | 7,127,493.42  |
| 本期利润           | 1,881,754.13  | 1,887,819.04 | 3,769,573.17  |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -3,489,604.36 | -698,171.19  | -4,187,775.55 |
| 其中：基金申购款       | 811,816.50    | 178,440.82   | 990,257.32    |
| 基金赎回款          | -4,301,420.86 | -876,612.01  | -5,178,032.87 |

|         |              |              |              |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 本期已分配利润 | -            | -            | -            |
| 本期末     | 5,252,228.55 | 1,457,062.49 | 6,709,291.04 |

#### 7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目        | 本期                    | 上年度可比期间               |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
|           | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
| 活期存款利息收入  | 10,215.41             | 8,212.07              |
| 定期存款利息收入  | -                     | -                     |
| 其他存款利息收入  | -                     | -                     |
| 结算备付金利息收入 | -967.09               | 12,968.68             |
| 其他        | 74.61                 | 640.10                |
| 合计        | 9,322.93              | 21,820.85             |

#### 7.4.7.10 股票投资收益

##### 7.4.7.10.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目         | 本期                    | 上年度可比期间               |
|------------|-----------------------|-----------------------|
|            | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
| 卖出股票成交总额   | 106,196,724.55        | 471,040,281.30        |
| 减：卖出股票成本总额 | 97,502,226.89         | 482,629,570.48        |
| 减：交易费用     | 205,261.37            | 903,567.81            |
| 买卖股票差价收入   | 8,489,236.29          | -12,492,856.99        |

#### 7.4.7.11 债券投资收益

##### 7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目                           | 本期                    | 上年度可比期间               |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
| 债券投资收益——利息收入                 | 77,293.29             | 161,892.93            |
| 债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入 | -20,893.66            | -8,234.24             |
| 债券投资收益——赎回差价收入               | -                     | -                     |
| 债券投资收益——申购差价收入               | -                     | -                     |

|    |           |            |
|----|-----------|------------|
| 合计 | 56,399.63 | 153,658.69 |
|----|-----------|------------|

#### 7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目                         | 本期<br>2025年1月1日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年<br>12月31日 |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 卖出债券（债转股及债券到期兑付）<br>成交总额   | 11,487,028.63                   | 12,069,557.90                        |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑<br>付）成本总额 | 11,318,478.66                   | 11,867,434.01                        |
| 减：应计利息总额                   | 189,443.63                      | 210,356.18                           |
| 减：交易费用                     | -                               | 1.95                                 |
| 买卖债券差价收入                   | -20,893.66                      | -8,234.24                            |

#### 7.4.7.12 资产支持证券投资收益

无。

#### 7.4.7.13 贵金属投资收益

无。

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

无。

#### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

| 项目            | 本期<br>2025年1月1日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年<br>12月31日 |
|---------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 股票投资产生的股利收益   | 2,736,097.30                    | 1,887,084.14                         |
| 其中：证券出借权益补偿收入 | -                               | -                                    |
| 基金投资产生的股利收益   | -                               | -                                    |
| 合计            | 2,736,097.30                    | 1,887,084.14                         |

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称                        | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年<br>12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年<br>12 月 31 日 |
|-----------------------------|---|--|
| 1. 交易性金融资产                  | 9,448,843.20                              | 12,811,101.04                                  |
| ——股票投资                      | 9,427,752.54                              | 12,821,048.03                                  |
| ——债券投资                      | 21,090.66                                 | -9,946.99                                      |
| ——资产支持证券投资                  | -   | -  |
| ——贵金属投资                     | -   | -  |
| ——其他                        | -   | -  |
| 2. 衍生工具                     | -   | -  |
| ——权证投资                      | -   | -  |
| 3. 其他                       | -   | -  |
| 减：应税金融商品公允价值变动产生的<br>的预估增值税 | -   | -  |
| 合计                          | 9,448,843.20                              | 12,811,101.04                                  |

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年<br>12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年<br>12 月 31 日 |
|---------|---|--|
| 基金赎回费收入 | 3,125.27                                  | 4,644.78                                       |
| 基金转出费收入 | 743.71                                    | 403.53   |
| 合计      | 3,868.98                                  | 5,048.31                                       |

#### 7.4.7.18 信用减值损失

无。

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

| 项目       | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年<br>12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年<br>12 月 31 日 |
|----------|---|--|
| 审计费用     | 25,000.00                                 | 35,000.00                                      |
| 信息披露费    | 80,000.00                                 | 120,000.00                                     |
| 证券出借违约金  | -   | -  |
| 账户维护费    | 18,000.00                                 | 18,000.00                                      |
| 银行费用     | 7,751.80                                  | 7,536.61                                       |
| 港股通证券组合费 | 3,394.63                                  | 843.64   |

|    |            |            |
|----|------------|------------|
| 合计 | 134,146.43 | 181,380.25 |
|----|------------|------------|

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

无。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要说明的重大资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

| 关联方名称              | 与本基金的关系             |
|--------------------|---------------------|
| 鹏扬基金管理有限公司（“鹏扬基金”） | 基金管理人、基金销售机构、注册登记机构 |
| 招商银行股份有限公司（“招商银行”） | 基金托管人、基金代销机构        |
| 杨爱斌                | 基金管理人股东             |
| 上海华石投资有限公司         | 基金管理人股东             |
| 宏实资本管理有限公司         | 基金管理人股东             |
| 上海璞识企业管理中心（有限合伙）   | 基金管理人股东             |
| 上海润京企业管理中心（有限合伙）   | 基金管理人股东             |
| 上海济通企业管理中心（有限合伙）   | 基金管理人股东             |
| 上海泓至企业管理中心（有限合伙）   | 基金管理人股东             |

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目               | 本期<br>2025年1月1日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年<br>12月31日 |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费   | 1,153,855.73                    | 1,397,661.41                         |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 483,672.58                      | 585,579.13                           |
| 应支付基金管理人的净管理费    | 670,183.15                      | 812,082.28                           |

注：基金管理费每日计提，按月支付。本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.20% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期                               | 上年度可比期间                          |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 192,309.33                       | 232,943.58                       |

注：基金托管费每日计算，按月支付。本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

#### 7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

| 获得销售服务费的各关联方名称 | 本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日      |            |           |
|----------------|--|------------|-----------|
|                | 当期发生的基金应支付的销售服务费                         |            |           |
|                | 鹏扬核心价值混合 A                               | 鹏扬核心价值混合 C | 合计        |
| 鹏扬基金           | -  | 1,611.54   | 1,611.54  |
| 招商银行           | -  | 16,185.85  | 16,185.85 |
| 合计             | -  | 17,797.39  | 17,797.39 |
| 获得销售服务费的各关联方名称 | 上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日 |            |           |
|                | 当期发生的基金应支付的销售服务费                         |            |           |
|                | 鹏扬核心价值混合 A                               | 鹏扬核心价值混合 C | 合计        |
| 鹏扬基金           | -  | 6,499.62   | 6,499.62  |
| 招商银行           | -  | 21,753.26  | 21,753.26 |
| 合计             | -  | 28,252.88  | 28,252.88 |

注：基金销售服务费每日计提，按月支付。本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值的 0.40% 年费率计提。销售服务费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% / \text{当年天数}$$

H 为每日 C 类基金份额应计提的销售服务费

E 为前一日 C 类基金份额的基金资产净值

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

#### 7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

| 项目                              | 本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 |            |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------|
|                                 | 鹏扬核心价值混合 A                          | 鹏扬核心价值混合 C |
| 基金合同生效日（2019 年 1 月 29 日）持有的基金份额 | -                                   | -          |
| 报告期初持有的基金份额                     | 1,176,148.28                        | -          |
| 报告期间申购/买入总份额                    | -                                   | -          |
| 报告期间因拆分变动份额                     | -                                   | -          |
| 减：报告期间赎回/卖出总份额                  | -                                   | -          |
| 报告期末持有的基金份额                     | 1,176,148.28                        | -          |
| 报告期末持有的基金份额占基金总份额比例             | 2.60%                               | -          |

| 项目                              | 上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日 |            |
|---------------------------------|--|------------|
|                                 | 鹏扬核心价值混合 A                               | 鹏扬核心价值混合 C |
| 基金合同生效日（2019 年 1 月 29 日）持有的基金份额 | -  | -          |
| 报告期初持有的基金份额                     | 2,022,512.25                             | -          |
| 报告期间申购/买入总份额                    | -  | -          |
| 报告期间因拆分变动份额                     | -  | -          |
| 减：报告期间赎回/卖出总份额                  | 846,363.97                               | -          |
| 报告期末持有的基金份额                     | 1,176,148.28                             | -          |
| 报告期末持有的基金份额占基金总份额比例             | 1.67%                                    | -          |

注：（1）基金管理人投资本基金的相关费用符合基金招募说明书及相关临时公告、交易所、登记结算机构的有关规定。

（2）对于分级基金，下属分级份额的比例的分母采用基金总份额。

（3）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。

#### 7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

| 鹏扬核心价值混合 A |                      |                  |                       |                  |
|------------|----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| 关联方名称      | 本期末 2025 年 12 月 31 日 |                  | 上年度末 2024 年 12 月 31 日 |                  |
|            | 持有的基金份额              | 持有的基金份额占基金总份额的比例 | 持有的基金份额               | 持有的基金份额占基金总份额的比例 |
| 杨爱斌        | 729,597.42           | 1.61%            | 729,597.42            | 1.04%            |

注：（1）以上关联方投资本基金的相关费用符合基金招募说明书及相关临时公告、交易所、登记结算机构的有关规定。

（2）对于分级基金，下属分级份额的比例的分母采用基金总份额。

#### 7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 |           | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日 |          |
|-------|--|-----------|---|----------|
|       | 期末余额                                   | 当期利息收入    | 期末余额  | 当期利息收入   |
| 招商银行  | 2,550,823.85                           | 10,215.41 | 2,543,850.74                                | 8,212.07 |

#### 7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,539,799.53 元，于 2026 年 1 月 5 日、2026 年 1 月 7 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

##### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人通过制定政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程持续监控上述各类风险。

本基金管理人将风险管理思想融入公司整体组织架构的设计中，从而实现全方位、多角度风险管理，确保产品风险暴露不超越投资者的风险承受能力。本基金管理人建立了由风险管理委员会、督察长、风险管理部、监察稽核部和相关业务部门构成的多层次风险管理架构体系。基金经理、风险管理部、交易管理部、基金运营部以及监察稽核部从不同角度、不同环节对投资的全过程实行风险监控和管理。从投资决策制定层面，投资决策委员会、投资总监、投资部门负责人和基金经理对投资行为及相关风险进行管理。从投资决策执行层面，风险管理部、交易管理部与基金运营部对投资交易与交收的合规风险、操作风险等风险进行管理。从风险监控层面，公司督察长、风险管理部及监察稽核人员对风险控制措施和合规风险情况进行全面检查、监督，并视所发生问题情节轻重

及时反馈给各部门经理、公司总经理、风险管理委员会、董事会、监管机构。督察长独立于公司其他业务部门和公司管理层，对内部控制制度的执行情况实行严格检查和及时反馈，并独立报告。

同时，本基金管理人采用科学的风险管理分析方法对组合面对的投资风险进行分析，主要通过定性分析和定量分析的方法，评估各种金融工具的风险及可能产生的损失。本基金管理人从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重性；从定量分析的角度出发，根据基金资产所投资的不同金融工具的特征，制定相关风险量化指标及模型，并通过日常量化分析报告确定风险损失的限度和相应置信程度，及时对各种风险进行监督、检查和评估，并制定相应决策，将风险控制在预期可承受的范围之内。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的备选库制度和分散化投资方式防范信用风险。本基金管理人通过信用分析团队建立了内部评级体系和交易对手库，对发行人及债券投资进行内部评级，对交易对手的资信状况进行充分评估、设定授信额度，以控制可能出现的信用风险。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|--------|-------------------------|--------------------------|
| A-1    | -                       | -                        |
| A-1 以下 | -                       | -                        |
| 未评级    | 4,415,665.26            | 5,822,550.00             |
| 合计     | 4,415,665.26            | 5,822,550.00             |

注：（1）债券评级取自第三方评级机构（不含中债资信评估有限责任公司）的债项评级。

（2）未评级债券包括国债、政策性金融债、央票、地方政府债、短期融资券、公司债等。

（3）债券投资以全价列示。

##### 7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有资产支持证券。

##### 7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有同业存单。

#### 7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|--------|-------------------------|--------------------------|
| AAA    | -                       | -                        |
| AAA 以下 | -                       | -                        |
| 未评级    | -                       | -                        |
| 合计     | -                       | -                        |

注：（1）债券评级取自第三方评级机构（不含中债资信评估有限责任公司）的债项评级。

（2）未评级债券包括国债、政策性金融债、央票、地方政府债、中期票据、公司债等。

（3）债券投资以全价列示。

#### 7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有资产支持证券。

#### 7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有同业存单。

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指因金融资产的流动性不足，无法在合理价格变现资产。本基金的流动性风险主要来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的流动性不足，导致金融资产不能在合理价格变现。本基金管理人通过限制投资集中度、监控流通受限证券比例等方式防范流动性风险，同时基金管理人通过分析持有人结构、申购赎回行为分析、变现比例、压力测试等方法评估组合的流动性风险。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，除在“7.4.12 期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限的情况外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。当本基金持有特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护基金份额持有人利益的原则，本基金的基金管理人经与基金托管人协商一致，并咨询会计师事务所意见后，可以依照法律法规及基金合同的约定启用侧袋机制。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### 7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

### 7.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

在日常运作中，本基金严格按照相关法律法规要求、基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，确保投资组合资产变现能力与投资者赎回需求保持动态平衡。

在资产端，本基金遵循组合管理、分散投资的基本原则，主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具。基金管理人会对基金持有资产的集中度、高流动性资产比例、流动性受限资产比例、逆回购分布等指标进行监控，定期开展压力测试，持续对投资组合流动性水平进行监测与评估。

在负债端，基金管理人建立了投资者申购赎回管理机制，结合市场形势对投资者申购赎回情况进行分析，合理控制投资组合持有人结构。在极端情形下，投资组合面临巨额赎回时，基金管理人将根据相关法律法规要求以及基金合同的约定，审慎利用流动性风险管理工具处理赎回申请，保障基金持有人利益。

本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的公允价值和未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 1 年以内        | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息           | 合计            |
|-------------------------|--------------|-------|-------|---------------|---------------|
| 资产                      |              |       |       |               |               |
| 货币资金                    | 2,550,823.85 | -     | -     | -             | 2,550,823.85  |
| 结算备付金                   | 218,875.78   | -     | -     | -             | 218,875.78    |
| 存出保证金                   | 12,648.70    | -     | -     | -             | 12,648.70     |
| 交易性金融资产                 | 4,415,665.26 | -     | -     | 76,587,483.72 | 81,003,148.98 |
| 应收清算款                   | -            | -     | -     | 740,742.21    | 740,742.21    |
| 应收申购款                   | -            | -     | -     | 1,468.39      | 1,468.39      |

|                          |               |       |       |               |                |
|--------------------------|---------------|-------|-------|---------------|----------------|
| 资产总计                     | 7,198,013.59  | -     | -     | 77,329,694.32 | 84,527,707.91  |
| 负债                       |               |       |       |               |                |
| 卖出回购金融资产款                | 1,539,799.53  | -     | -     | -             | 1,539,799.53   |
| 应付赎回款                    | -             | -     | -     | 273,774.71    | 273,774.71     |
| 应付管理人报酬                  | -             | -     | -     | 84,822.58     | 84,822.58      |
| 应付托管费                    | -             | -     | -     | 14,137.08     | 14,137.08      |
| 应付销售服务费                  | -             | -     | -     | 5,333.26      | 5,333.26       |
| 应交税费                     | -             | -     | -     | 145.38        | 145.38         |
| 其他负债                     | -             | -     | -     | 125,477.25    | 125,477.25     |
| 负债总计                     | 1,539,799.53  | -     | -     | 503,690.26    | 2,043,489.79   |
| 利率敏感度缺口                  | 5,658,214.06  | -     | -     | 76,826,004.06 | 82,484,218.12  |
| 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 | 1 年以内         | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息           | 合计             |
| 资产                       |               |       |       |               |                |
| 货币资金                     | 2,543,850.74  | -     | -     | -             | 2,543,850.74   |
| 结算备付金                    | 2,248,480.08  | -     | -     | -             | 2,248,480.08   |
| 存出保证金                    | 35,082.93     | -     | -     | -             | 35,082.93      |
| 交易性金融资产                  | 5,822,550.00  | -     | -     | 97,187,068.69 | 103,009,618.69 |
| 应收清算款                    | -             | -     | -     | 299,985.53    | 299,985.53     |
| 应收申购款                    | -             | -     | -     | 4,451.73      | 4,451.73       |
| 资产总计                     | 10,649,963.75 | -     | -     | 97,491,505.95 | 108,141,469.70 |
| 负债                       |               |       |       |               |                |
| 卖出回购金融资产款                | 399,992.77    | -     | -     | -             | 399,992.77     |
| 应付清算款                    | -             | -     | -     | 1,505,563.85  | 1,505,563.85   |
| 应付赎回款                    | -             | -     | -     | 500,093.06    | 500,093.06     |
| 应付管理人报酬                  | -             | -     | -     | 111,538.56    | 111,538.56     |
| 应付托管费                    | -             | -     | -     | 18,589.76     | 18,589.76      |
| 应付销售服务费                  | -             | -     | -     | 7,771.60      | 7,771.60       |
| 应交税费                     | -             | -     | -     | 28.37         | 28.37          |
| 其他负债                     | -             | -     | -     | 314,851.80    | 314,851.80     |
| 负债总计                     | 399,992.77    | -     | -     | 2,458,437.00  | 2,858,429.77   |
| 利率敏感度缺口                  | 10,249,970.98 | -     | -     | 95,033,068.95 | 105,283,039.93 |

注：各期限分类的标准为按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早进行分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

|    |  |                             |                        |
|----|--|-----------------------------|------------------------|
| 假设 | 该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有固定收益类资产的利率风险状况测算的理论变动值对基金资产净值的影响金额。 |                             |                        |
|    | 假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他变量不变。                             |                             |                        |
|    | 此项影响并未考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。                              |                             |                        |
| 分析 | 相关风险变量的变动  | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） |                        |
|    |  | 本期末（2025 年 12 月 31 日）       | 上年度末（2024 年 12 月 31 日） |

|  |               |           |           |
|--|---------------|-----------|-----------|
|  | 市场利率上升 25 个基点 | -8,328.09 | -2,967.60 |
|  | 市场利率下降 25 个基点 | 8,360.31  | 2,970.69  |

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率波动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产与负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日  |               |               |               |
|---------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 美元<br>折合人民币              | 港币<br>折合人民币   | 其他币种<br>折合人民币 | 合计            |
| 以外币计价的资产      |                          |               |               |               |
| 交易性金融资产       | -                        | 34,328,988.72 | -             | 34,328,988.72 |
| 资产合计          | -                        | 34,328,988.72 | -             | 34,328,988.72 |
| 以外币计价的负债      |                          |               |               |               |
| 负债合计          | -                        | -             | -             | -             |
| 资产负债表外汇风险敞口净额 | -                        | 34,328,988.72 | -             | 34,328,988.72 |
| 项目            | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |               |               |               |
|               | 美元<br>折合人民币              | 港币<br>折合人民币   | 其他币种<br>折合人民币 | 合计            |
| 以外币计价的资产      |                          |               |               |               |
| 交易性金融资产       | -                        | 45,648,595.44 | -             | 45,648,595.44 |
| 资产合计          | -                        | 45,648,595.44 | -             | 45,648,595.44 |
| 以外币计价的负债      |                          |               |               |               |
| 负债合计          | -                        | -             | -             | -             |
| 资产负债表外汇风险敞口净额 | -                        | 45,648,595.44 | -             | 45,648,595.44 |

##### 7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

|    |   |
|----|---|
| 假设 | 其他变量不变，仅外币汇率发生合理、可能的变动，对本基金资产负债表日基金资产净值产生的影响。 |
|    | 除汇率以外的其他变量保持不变，且未考虑基金管理人为降低外汇风险而可能采取的风险管理活动。  |

| 分析 | 相关风险变量的变动      | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） |                        |
|----|----------------|-----------------------------|------------------------|
|    |                | 本期末（2025 年 12 月 31 日）       | 上年度末（2024 年 12 月 31 日） |
|    | 所有外币相对人民币升值 5% | 1,716,449.44                | 2,282,429.77           |
|    | 所有外币相对人民币贬值 5% | -1,716,449.44               | -2,282,429.77          |

### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素发生变动时产生的价格波动风险。本基金主要投资于上市交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。并且，基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，动态、及时地跟踪和控制其他价格风险。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 |                          | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |                       |
|---------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
|               | 公允价值                    | 占基金<br>资产净值<br>比例<br>(%) | 公允价值                     | 占基金资<br>产净值比<br>例 (%) |
| 交易性金融资产—股票投资  | 76,587,483.72           | 92.85                    | 97,187,068.69            | 92.31                 |
| 交易性金融资产—基金投资  | -                       | -                        | -                        | -                     |
| 交易性金融资产—贵金属投资 | -                       | -                        | -                        | -                     |
| 衍生金融资产—权证投资   | -                       | -                        | -                        | -                     |
| 其他            | -                       | -                        | -                        | -                     |
| 合计            | 76,587,483.72           | 92.85                    | 97,187,068.69            | 92.31                 |

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

|    |  |                             |
|----|--|-----------------------------|
| 假设 | 该其他价格风险的敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有股票资产的其他价格风险状况测算的理论变动值对基金资产净值的影响金额。 |                             |
|    | 假定市场基准变动 5%，其他变量不变。  |                             |
| 分析 | 相关风险变量的  | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） |

| 变动        | 本期末（2025 年 12 月 31 日） | 上年度末（2024 年 12 月 31 日） |
|-----------|-----------------------|------------------------|
| 市场基准上升 5% | 3,615,131.71          | 6,019,027.27           |
| 市场基准下降 5% | -3,615,131.71         | -6,019,027.27          |

注：股票市场基准取沪深 300 指数。

#### 7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

#### 7.4.14 公允价值

##### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

| 公允价值计量结果所属的层次 | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|---------------|-------------------------|--------------------------|
| 第一层次          | 76,587,483.72           | 97,169,256.09            |
| 第二层次          | 4,415,665.26            | 5,822,550.00             |
| 第三层次          | -                       | 17,812.60                |
| 合计            | 81,003,148.98           | 103,009,618.69           |

###### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨跌停等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。本基金政策以导致各层次之间转换的事项发生日作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

| 项目   | 本期<br>2025年1月1日至2025年12月31日      |            |            |
|--|----------------------------------|------------|------------|
|  | 交易性金融资产                          |            | 合计         |
|  | 债券投资                             | 股票投资       |            |
| 期初余额                                       | -                                | 17,812.60  | 17,812.60  |
| 当期购买                                       | -                                | -          | -          |
| 当期出售/结算                                    | -                                | -          | -          |
| 转入第三层次                                     | -                                | 3,463.20   | 3,463.20   |
| 转出第三层次                                     | -                                | 33,150.09  | 33,150.09  |
| 当期利得或损失总额                                  | -                                | 11,874.29  | 11,874.29  |
| 其中：计入损益的利得或损失                              | -                                | 11,874.29  | 11,874.29  |
| 计入其他综合收益的利得或损失（若有）                         | -                                | -          | -          |
| 期末余额                                       | -                                | -          | -          |
| 期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益 | -                                | -          | -          |
| 项目   | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31日 |            |            |
|  | 交易性金融资产                          |            | 合计         |
|  | 债券投资                             | 股票投资       |            |
| 期初余额                                       | -                                | 497,272.71 | 497,272.71 |
| 当期购买                                       | -                                | -          | -          |
| 当期出售/结算                                    | -                                | -          | -          |
| 转入第三层次                                     | -                                | 13,189.52  | 13,189.52  |
| 转出第三层次                                     | -                                | 425,693.63 | 425,693.63 |
| 当期利得或损失总额                                  | -                                | -66,956.00 | -66,956.00 |
| 其中：计入损益的利得或损失                              | -                                | -66,956.00 | -66,956.00 |
| 计入其他综合收益的利得或损失                             | -                                | -          | -          |
| 期末余额                                       | -                                | 17,812.60  | 17,812.60  |

|  |   |          |          |
|--|---|----------|----------|
| 期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益 | - | 8,996.46 | 8,996.46 |
|--|---|----------|----------|

注：第三层次的交易性金融资产均为证券交易所上市交易但尚在限售期内的股票投资。第三层次转出的交易性金融资产均为限售期结束可正常交易的股票投资。计入损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动损益、投资收益等项目。

#### 7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

| 项目    | 本期末公允价值   | 采用的估值技术    | 不可观察输入值 |                 |            |
|-------|-----------|------------|---------|-----------------|------------|
|       |           |            | 名称      | 范围/加权平均值        | 与公允价值之间的关系 |
| -     | -         | -          | -       | -               | -          |
| 项目    | 上年度末公允价值  | 采用的估值技术    | 不可观察输入值 |                 |            |
|       |           |            | 名称      | 范围/加权平均值        | 与公允价值之间的关系 |
| 限售期股票 | 17,812.60 | 平均价格亚式期权模型 | 预期波动率   | 166.20%~237.82% | 负相关        |

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### 7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本财务报表已于 2026 年 3 月 26 日经本基金的基金管理人批准。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例(%) |
|----|----|----|--------------|
|----|----|----|--------------|

|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
| 1 | 权益投资              | 76,587,483.72 | 90.61  |
|   | 其中：股票             | 76,587,483.72 | 90.61  |
| 2 | 基金投资              | -             | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 4,415,665.26  | 5.22   |
|   | 其中：债券             | 4,415,665.26  | 5.22   |
|   | 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      | 2,769,699.63  | 3.28   |
| 8 | 其他各项资产            | 754,859.30    | 0.89   |
| 9 | 合计                | 84,527,707.91 | 100.00 |

注：本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 34,328,988.72 元，占期末基金资产净值的比例为 41.62%。

## 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 8.2.1 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         | -             | -            |
| B  | 采矿业              | 8,811,292.00  | 10.68        |
| C  | 制造业              | 33,447,203.00 | 40.55        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -             | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | -             | -            |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | -             | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -             | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -             | -            |
| 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        | -             | -            |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 42,258,495.00 | 51.23        |

### 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别      | 公允价值（人民币）     | 占基金资产净值比例（%） |
|-----------|---------------|--------------|
| A 基础材料    | -             | -            |
| B 消费者非必需品 | 4,898,387.87  | 5.94         |
| C 消费者常用品  | -             | -            |
| D 能源      | 6,983,606.72  | 8.47         |
| E 金融      | -             | -            |
| F 医疗保健    | 5,523,154.17  | 6.70         |
| G 工业      | 3,239,312.72  | 3.93         |
| H 信息技术    | -             | -            |
| I 电信服务    | 8,512,758.17  | 10.32        |
| J 公用事业    | 2,743,873.97  | 3.33         |
| K 房地产     | 2,427,895.10  | 2.94         |
| 合计        | 34,328,988.72 | 41.62        |

注：以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

| 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  | 00883  | 中国海洋石油 | 363,000 | 6,983,606.72 | 8.47         |
| 1  | 600938 | 中国海油   | 20,000  | 603,600.00   | 0.73         |
| 2  | 000333 | 美的集团   | 89,300  | 6,978,795.00 | 8.46         |
| 3  | 00700  | 腾讯控股   | 12,800  | 6,925,168.38 | 8.40         |
| 4  | 601899 | 紫金矿业   | 157,600 | 5,432,472.00 | 6.59         |
| 5  | 600519 | 贵州茅台   | 3,900   | 5,371,002.00 | 6.51         |
| 6  | 03690  | 美团-W   | 52,500  | 4,898,387.87 | 5.94         |
| 7  | 002444 | 巨星科技   | 118,000 | 4,014,360.00 | 4.87         |
| 8  | 600989 | 宝丰能源   | 182,200 | 3,576,586.00 | 4.34         |
| 9  | 603049 | 中策橡胶   | 57,200  | 3,200,340.00 | 3.88         |
| 10 | 000893 | 亚钾国际   | 64,000  | 3,070,080.00 | 3.72         |
| 11 | 000933 | 神火股份   | 107,500 | 2,953,025.00 | 3.58         |
| 12 | 603619 | 中曼石油   | 120,400 | 2,775,220.00 | 3.36         |
| 13 | 09926  | 康方生物   | 27,000  | 2,755,724.22 | 3.34         |
| 14 | 02688  | 新奥能源   | 43,900  | 2,743,873.97 | 3.33         |
| 15 | 601058 | 赛轮轮胎   | 150,500 | 2,435,090.00 | 2.95         |
| 16 | 01209  | 华润万象生活 | 62,600  | 2,427,895.10 | 2.94         |
| 17 | 603855 | 华荣股份   | 95,500  | 1,847,925.00 | 2.24         |
| 18 | 02057  | 中通快递-W | 11,850  | 1,737,122.38 | 2.11         |
| 19 | 09899  | 网易云音乐  | 9,450   | 1,587,589.79 | 1.92         |
| 20 | 02269  | 药明生物   | 54,000  | 1,533,450.79 | 1.86         |

|    |       |         |         |              |      |
|----|-------|---------|---------|--------------|------|
| 21 | 00669 | 创科实业    | 18,500  | 1,502,190.34 | 1.82 |
| 22 | 01548 | 金斯瑞生物科技 | 110,000 | 1,233,979.16 | 1.50 |

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称     | 本期累计买入金额     | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|--------------|----------------|
| 1  | 03690  | 美团-W     | 5,050,509.45 | 4.80           |
| 2  | 02688  | 新奥能源     | 3,965,023.23 | 3.77           |
| 3  | 002444 | 巨星科技     | 3,952,366.00 | 3.75           |
| 4  | 601058 | 赛轮轮胎     | 3,506,186.00 | 3.33           |
| 5  | 00836  | 华润电力     | 3,427,546.25 | 3.26           |
| 6  | 603049 | 中策橡胶     | 3,335,064.90 | 3.17           |
| 7  | 603619 | 中曼石油     | 2,822,012.00 | 2.68           |
| 8  | 000333 | 美的集团     | 2,772,490.80 | 2.63           |
| 9  | 09926  | 康方生物     | 2,715,743.39 | 2.58           |
| 10 | 000408 | 藏格矿业     | 2,633,655.00 | 2.50           |
| 11 | 09899  | 网易云音乐    | 2,620,621.78 | 2.49           |
| 12 | 600519 | 贵州茅台     | 2,574,782.00 | 2.45           |
| 13 | 000933 | 神火股份     | 2,467,685.00 | 2.34           |
| 14 | 000893 | 亚钾国际     | 2,197,035.00 | 2.09           |
| 15 | 000680 | 山推股份     | 2,192,041.50 | 2.08           |
| 16 | 02057  | 中通快递-W   | 2,142,021.51 | 2.03           |
| 17 | 000651 | 格力电器     | 1,956,822.00 | 1.86           |
| 18 | 601918 | 新集能源     | 1,926,641.00 | 1.83           |
| 19 | 09688  | 再鼎医药     | 1,824,724.27 | 1.73           |
| 20 | 01928  | 金沙中国有限公司 | 1,791,430.81 | 1.70           |

注：买入金额按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称   | 本期累计卖出金额     | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|--------------|----------------|
| 1  | 600989 | 宝丰能源   | 5,982,218.00 | 5.68           |
| 2  | 09988  | 阿里巴巴-W | 5,786,349.71 | 5.50           |
| 3  | 00836  | 华润电力   | 5,638,559.94 | 5.36           |
| 4  | 00700  | 腾讯控股   | 4,425,099.00 | 4.20           |
| 5  | 000408 | 藏格矿业   | 4,418,973.00 | 4.20           |
| 6  | 600079 | ST人福   | 4,272,406.00 | 4.06           |

|    |        |          |              |      |
|----|--------|----------|--------------|------|
| 7  | 300910 | 瑞丰新材     | 3,979,067.00 | 3.78 |
| 8  | 01209  | 华润万象生活   | 3,940,496.19 | 3.74 |
| 9  | 000858 | 五粮液      | 3,805,460.00 | 3.61 |
| 10 | 00135  | 昆仑能源     | 3,378,219.24 | 3.21 |
| 11 | 00762  | 中国联通     | 3,244,654.06 | 3.08 |
| 12 | 002749 | 国光股份     | 3,068,857.00 | 2.91 |
| 13 | 600519 | 贵州茅台     | 3,039,056.00 | 2.89 |
| 14 | 01910  | 新秀丽      | 2,590,606.65 | 2.46 |
| 15 | 600887 | 伊利股份     | 2,568,643.00 | 2.44 |
| 16 | 000680 | 山推股份     | 2,489,412.00 | 2.36 |
| 17 | 002353 | 杰瑞股份     | 2,466,709.00 | 2.34 |
| 18 | 01928  | 金沙中国有限公司 | 2,377,646.89 | 2.26 |
| 19 | 603979 | 金诚信      | 2,320,170.00 | 2.20 |
| 20 | 00883  | 中国海洋石油   | 2,216,695.32 | 2.11 |

注：卖出金额按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

|              |                |
|--------------|----------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 67,474,889.38  |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 106,196,724.55 |

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种      | 公允价值         | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|--------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | 4,415,665.26 | 5.35         |
| 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        | 4,415,665.26 | 5.35         |

## 8.6 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码   | 债券名称     | 数量（张）  | 公允价值         | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|--------|--------------|--------------|
| 1  | 019792 | 25 国债 19 | 42,000 | 4,213,645.97 | 5.11         |
| 2  | 019773 | 25 国债 08 | 2,000  | 202,019.29   | 0.24         |
| 3  | -      | -        | -      | -            | -            |
| 4  | -      | -        | -      | -            | -            |
| 5  | -      | -        | -      | -            | -            |

## 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 8.9 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。

## 8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未参与股指期货投资。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

### 8.11.2 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

## 8.12 投资组合报告附注

### 8.12.1 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。

### 8.12.2 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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称    | 金额         |
|----|-------|------------|
| 1  | 存出保证金 | 12,648.70  |
| 2  | 应收清算款 | 740,742.21 |
| 3  | 应收股利  | -          |
| 4  | 应收利息  | -          |
| 5  | 应收申购款 | 1,468.39   |
| 6  | 其他应收款 | -          |
| 7  | 待摊费用  | -          |
| 8  | 其他    | -          |
| 9  | 合计    | 754,859.30 |

### 8.12.4 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。

### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 8.12.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额级别       | 持有人户数（户） | 户均持有的基金份额 | 持有人结构        |        |               |         |
|------------|----------|-----------|--------------|--------|---------------|---------|
|            |          |           | 机构投资者        |        | 个人投资者         |         |
|            |          |           | 持有份额         | 占总份额比例 | 持有份额          | 占总份额比例  |
| 鹏扬核心价值混合 A | 2,158    | 16,999.03 | 2,041,666.88 | 5.57%  | 34,642,239.86 | 94.43%  |
| 鹏扬核心价值混合 C | 2,321    | 3,713.23  | -            | -      | 8,618,406.56  | 100.00% |
| 合计         | 4,479    | 10,114.38 | 2,041,666.88 | 4.51%  | 43,260,646.42 | 95.49%  |

## 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目               | 份额级别       | 持有份额总数（份）  | 占基金总份额比例 |
|------------------|------------|------------|----------|
| 基金管理人所有从业人员持有本基金 | 鹏扬核心价值混合 A | 845,389.63 | 2.3045%  |
|                  | 鹏扬核心价值混合 C | 1,179.05   | 0.0137%  |
|                  | 合计         | 846,568.68 | 1.8687%  |

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

| 项目                                 | 份额级别       | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|------------------------------------|------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和<br>研究部门负责人持有本开放式基金 | 鹏扬核心价值混合 A | 50~100            |
|                                    | 鹏扬核心价值混合 C | 0                 |
|                                    | 合计         | 50~100            |
| 本基金基金经理持有本开放式基金                    | 鹏扬核心价值混合 A | 0                 |
|                                    | 鹏扬核心价值混合 C | 0                 |
|                                    | 合计         | 0                 |

注：截至本报告期末，本基金的基金经理持有本基金份额总量的数据区间为 0。

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                             | 鹏扬核心价值混合 A     | 鹏扬核心价值混合 C     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日（2019 年 1 月 29 日）基金份额总额 | 232,833,176.10 | 136,472,599.75 |
| 本报告期期初基金份额总额                   | 55,103,130.76  | 15,235,505.48  |
| 本报告期基金总申购份额                    | 1,016,647.21   | 1,487,749.76   |
| 减：本报告期基金总赎回份额                  | 19,435,871.23  | 8,104,848.68   |
| 本报告期基金拆分变动份额<br>（份额减少以“-”填列）   | -              | -              |
| 本报告期期末基金份额总额                   | 36,683,906.74  | 8,618,406.56   |

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。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

## 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

### 1、基金管理人：

本报告期内基金管理人无重大人事变动。

### 2、基金托管人托管部门：

本报告期内，基金托管人无重大人事变动。

## 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金基金管理人、基金财产以及基金托管业务的诉讼事项。

## 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未发生改变。

## 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)的报酬为人民币 25,000.00 元。该会计师事务所自本基金基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

## 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人未发生受调查或处罚等情况。

### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人相关从业人员未发生受调查或处罚等情况。

### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人没有受到监管部门调查或处罚。

### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元 | 股票交易 | 应支付该券商的佣金 | 备注 |
|------|------|------|-----------|----|
|------|------|------|-----------|----|

|        | 数量 | 成交金额          | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金        | 占当期佣金总量的比例 |   |
|--------|----|---------------|--------------|-----------|------------|---|
| 华泰证券   | 2  | 38,673,859.03 | 22.27%       | 19,337.34 | 22.53%     | - |
| 中信证券   | 2  | 36,863,040.08 | 21.23%       | 18,431.59 | 21.47%     | - |
| 中信建投   | 2  | 34,025,967.80 | 19.60%       | 17,013.39 | 19.82%     | - |
| 中金公司   | 3  | 31,391,146.04 | 18.08%       | 14,704.47 | 17.13%     | - |
| 天风证券   | 2  | 19,310,785.07 | 11.12%       | 9,655.48  | 11.25%     | - |
| 东北证券   | 2  | 7,391,263.13  | 4.26%        | 3,695.70  | 4.31%      | - |
| 湘财证券   | 2  | 3,306,619.14  | 1.90%        | 1,653.31  | 1.93%      | - |
| 光大证券   | 2  | 2,674,332.84  | 1.54%        | 1,337.17  | 1.56%      | - |
| 广发证券   | 2  | -             | -            | -         | -          | - |
| 中银证券   | 2  | -             | -            | -         | -          | - |
| 长城证券   | 2  | -             | -            | -         | -          | - |
| 长江证券   | 2  | -             | -            | -         | -          | - |
| 第一创业证券 | 2  | -             | -            | -         | -          | - |
| 瑞银证券   | 2  | -             | -            | -         | -          | - |
| 中泰证券   | 2  | -             | -            | -         | -          | - |

注：（1）本基金专用交易单元的选择标准为公司治理良好、财务状况健康、经营行为规范、合规风控能力较强、研究综合实力和交易服务能力较强、在某些行业或领域具有突出专业服务能力的券商。

（2）本基金专用交易单元的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。经公司批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

（3）在上述租用的券商交易单元中，东北证券的交易单元为本基金本报告期内剔除的交易单元。

（4）本部分的数据统计时间区间与本报告的报告期一致，统计范围仅包括本基金。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易         |              | 债券回购交易        |                | 权证交易 |              | 基金交易 |              |
|------|--------------|--------------|---------------|----------------|------|--------------|------|--------------|
|      | 成交金额         | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额          | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期基金成交总额的比例 |
| 华泰证券 | 8,798,097.00 | 42.96%       | 86,610,000.00 | 25.25%         | -    | -            | -    | -            |

|            |               |        |               |        |   |   |   |   |
|------------|---------------|--------|---------------|--------|---|---|---|---|
| 中信证<br>券   | -             | -      | 64,260,000.00 | 18.73% | - | - | - | - |
| 中信建<br>投   | 599,728.00    | 2.93%  | 62,990,000.00 | 18.36% | - | - | - | - |
| 中金公<br>司   | -             | -      | 44,060,000.00 | 12.84% | - | - | - | - |
| 天风证<br>券   | 10,982,553.00 | 53.62% | 37,120,000.00 | 10.82% | - | - | - | - |
| 东北证<br>券   | -             | -      | 8,480,000.00  | 2.47%  | - | - | - | - |
| 湘财证<br>券   | -             | -      | 4,600,000.00  | 1.34%  | - | - | - | - |
| 光大证<br>券   | 100,525.00    | 0.49%  | 34,910,000.00 | 10.18% | - | - | - | - |
| 广发证<br>券   | -             | -      | -             | -      | - | - | - | - |
| 中银证<br>券   | -             | -      | -             | -      | - | - | - | - |
| 长城证<br>券   | -             | -      | -             | -      | - | - | - | - |
| 长江证<br>券   | -             | -      | -             | -      | - | - | - | - |
| 第一创<br>业证券 | -             | -      | -             | -      | - | - | - | - |
| 瑞银证<br>券   | -             | -      | -             | -      | - | - | - | - |
| 中泰证<br>券   | -             | -      | -             | -      | - | - | - | - |

### 11.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项                                     | 法定披露方式          | 法定披露日期         |
|----|--|-----------------|----------------|
| 1  | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金（A 份额）基金产品资料概要（更新）    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 1 日 |
| 2  | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书(2025 年第 1 号) | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 1 日 |
| 3  | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金（C 份额）基金产品资料概要（更新）    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 1 日 |
| 4  | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与长城证券股份有限公司费率         | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日 |

|    | 优惠活动的公告                                    |                 |                 |
|----|--|-----------------|-----------------|
| 5  | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与长江证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 6  | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与方正证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 7  | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与广发证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 8  | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与山西证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 9  | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与湘财证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 10 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与兴业证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 11 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与银河证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 12 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与宁波银行旗下同业易管家平台费率优惠活动的公告 | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 8 日  |
| 13 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与第一创业证券股份有限公司费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 11 日 |
| 14 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与东莞证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 11 日 |
| 15 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与国都证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 11 日 |
| 16 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与华林证券股份有限公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 11 日 |
| 17 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与世纪证券有限责任公司费率优惠活动的公告    | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 11 日 |
| 18 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告         | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 21 日 |
| 19 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与深圳市前海排排网基金销售           | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 24 日 |

|    |  |                 |                 |
|----|--|-----------------|-----------------|
|    | 有限责任公司费率优惠活动的公告  |                 |                 |
| 20 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与北京高华证券有限责任公司费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 25 日 |
| 21 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与财通证券股份有限公司费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 25 日 |
| 22 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与华宝证券股份有限公司费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 25 日 |
| 23 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与联储证券股份有限公司费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 25 日 |
| 24 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与天风证券股份有限公司费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 1 月 25 日 |
| 25 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2024 年年度报告   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 3 月 29 日 |
| 26 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年 4 月 18 日至 2025 年 4 月 21 日因非港股通交易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的提示性公告 | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 4 月 16 日 |
| 27 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 4 月 21 日 |
| 28 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在代销渠道开展费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 5 月 13 日 |
| 29 | 鹏扬基金管理有限公司关于增加基金合作销售机构并参加费率优惠活动的公告   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 5 月 23 日 |
| 30 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 6 月 6 日  |
| 31 | 鹏扬基金管理有限公司关于增加基金合作销售机构并参加费率优惠活动的公告   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 6 月 12 日 |
| 32 | 鹏扬基金管理有限公司关于增加基金合作销售机构并参加费率优惠活动的公告   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 6 月 12 日 |
| 33 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与兴业银行股份有限公司费率优惠活动的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 6 月 24 日 |
| 34 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年 7 月 1 日因港股通非交  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 6 月 27 日 |

|    |  |                 |                  |
|----|--|-----------------|------------------|
|    | 易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的提示性公告  |                 |                  |
| 35 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告                                   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 7 月 18 日  |
| 36 | 关于警惕冒用“鹏扬基金”名义进行非法活动的澄清公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 8 月 1 日   |
| 37 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金（A 份额）基金产品资料概要（更新）                                | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 8 月 28 日  |
| 38 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书(2025 年第 2 号)                             | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 8 月 28 日  |
| 39 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金（C 份额）基金产品资料概要（更新）                                | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 8 月 28 日  |
| 40 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2025 年中期报告                                       | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 8 月 30 日  |
| 41 | 鹏扬基金管理有限公司关于公司旗下部分基金估值调整情况的公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 9 月 5 日   |
| 42 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与红塔证券股份有限公司费率优惠活动的公告                              | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 9 月 27 日  |
| 43 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与江苏银行股份有限公司费率优惠活动的公告                              | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 10 月 13 日 |
| 44 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行股份有限公司费率优惠活动的公告                              | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 10 月 17 日 |
| 45 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与平安银行股份有限公司费率优惠活动的公告                              | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 10 月 21 日 |
| 46 | 鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告                                   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 10 月 27 日 |
| 47 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年 10 月 29 日因港股通非交易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的提示性公告 | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 10 月 27 日 |
| 48 | 鹏扬基金管理有限公司关于增加基金合作销售机构并参加费率优惠活动的公告                                   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 12 月 3 日  |
| 49 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与易方达财富管理基金销售（广州）有限公司费率优惠活动的公告                     | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 12 月 11 日 |

|    |  |                 |                  |
|----|--|-----------------|------------------|
| 50 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年 12 月 24 日至 2025 年 12 月 26 日因港股通非交易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的提示性公告 | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 12 月 22 日 |
| 51 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分公募基金产品风险等级变动的通知  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 12 月 30 日 |
| 52 | 鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年 12 月 31 日因港股通非交易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的提示性公告                   | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 12 月 30 日 |
| 53 | 关于警惕冒用“鹏扬基金”名义进行非法活动的澄清公告  | 证监会指定报刊及网站、公司官网 | 2025 年 12 月 31 日 |

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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。

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《鹏扬核心价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬核心价值灵活配置混合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中国证监会规定媒介上披露的各项公告。

### 13.2 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。

### 13.3 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 3 月 30 日**