

# 鹏扬消费量化选股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：中信建投证券股份有限公司

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。

基金托管人中信建投证券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	16
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	16
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	17
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	19
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	20
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	21
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	21
<b>§ 5 托管人报告</b>	<b>21</b>
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	21
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>22</b>
6.1 审计报告基本信息	22
6.2 审计报告的基本内容	22
<b>§ 7 年度财务报表</b>	<b>24</b>
7.1 资产负债表	24
7.2 利润表	25

7.3 净资产变动表 .....	26
7.4 报表附注 .....	28
<b>§ 8 投资组合报告</b> .....	<b>60</b>
8.1 期末基金资产组合情况 .....	60
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	61
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 .....	62
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	65
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	79
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 .....	79
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 .....	80
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 .....	80
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 .....	80
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	80
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	80
8.12 投资组合报告附注 .....	80
<b>§ 9 基金份额持有人信息</b> .....	<b>81</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	81
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	82
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 .....	82
<b>§ 10 开放式基金份额变动</b> .....	<b>82</b>
<b>§ 11 重大事件揭示</b> .....	<b>82</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	82
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 .....	83
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	83
11.4 基金投资策略的改变 .....	83
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	83
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	83
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	83
11.8 其他重大事件 .....	84
<b>§ 12 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>88</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 .....	88
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	89
<b>§ 13 备查文件目录</b> .....	<b>89</b>
13.1 备查文件目录 .....	89

13.2 存放地点 .....	89
13.3 查阅方式 .....	89

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金	
基金简称	鹏扬消费量化选股混合	
基金主代码	019777	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 12 月 19 日	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中信建投证券股份有限公司	
报告期末基金份额总额	347,026,844.74 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	鹏扬消费量化选股混合 A	鹏扬消费量化选股混合 C
下属分级基金的交易代码	019777	019778
报告期末下属分级基金的份额总额	94,470,657.94 份	252,556,186.80 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过量化模型筛选消费主题中经营稳健且具有长期竞争力的上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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、融资业务策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*75%+恒生指数收益率(经汇率调整)*5%+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，需承担汇率风险及境外市场的风险。

### 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	中信建投证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	宋震
	联系电话	400-968-6688
	电子邮箱	service@pyamc.com
客户服务电话	400-968-6688	95587
传真	010-68105915	010-56162085
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区栖霞路 120 号 3 层 302 室	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
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	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 8 层/18 层，

		北京市朝阳区光华路 10 号中信大厦 82 层
邮政编码	100045	100020
法定代表人	杨爱斌	刘成

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.pyamc.com
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 12 月 19 日（基金合同生效日）至 2023 年 12 月 31 日	
	鹏扬消费量化选股混合 A	鹏扬消费量化选股混合 C	鹏扬消费量化选股混合 A	鹏扬消费量化选股混合 C	鹏扬消费量化选股混合 A	鹏扬消费量化选股混合 C
本期已实现收益	9,603,606.81	19,189,819.59	6,482,614.93	1,941,932.72	-9,501.28	-32,969.70
本期利润	3,810,347.99	10,468,669.61	3,252,710.10	-63,657.95	973,139.92	914,861.88
加权平均基金份额本期利润	0.0550	0.0809	0.0777	-0.0024	0.0078	0.0076
本期加权平均净值利润率	4.27%	6.30%	7.46%	-0.24%	0.78%	0.76%
本期基金份额净值增长率	12.56%	11.89%	16.03%	15.32%	0.78%	0.76%

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	29,877,189.03	75,811,960.70	7,490,836.15	7,308,264.48	-9,501.28
期末可供分配基金份额利润	0.3163	0.3002	0.1694	0.1620	-0.0001	-0.0003
期末基金资产净值	124,347,846.97	328,368,147.50	51,710,248.40	52,416,994.37	125,834,607.65	121,369,010.01
期末基金份额净值	1.3163	1.3002	1.1694	1.1620	1.0078	1.0076
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	31.63%	30.02%	16.94%	16.20%	0.78%

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

鹏扬消费量化选股混合 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	-0.22%	0.67%	-4.04%	0.51%	3.82%	0.16%
过去六个月	5.23%	0.67%	1.44%	0.56%	3.79%	0.11%
过去一年	12.56%	0.97%	-0.51%	0.71%	13.07%	0.26%
自基金合同生效起至今	31.63%	1.23%	9.18%	0.94%	22.45%	0.29%

鹏扬消费量化选股混合 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	-0.37%	0.67%	-4.04%	0.51%	3.67%	0.16%
过去六个月	4.91%	0.67%	1.44%	0.56%	3.47%	0.11%
过去一年	11.89%	0.97%	-0.51%	0.71%	12.40%	0.26%
自基金合同生效起至今	30.02%	1.23%	9.18%	0.94%	20.84%	0.29%

生效起至今					
-------	--	--	--	--	--

### 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**  
(2023年12月19日至2025年12月31日)

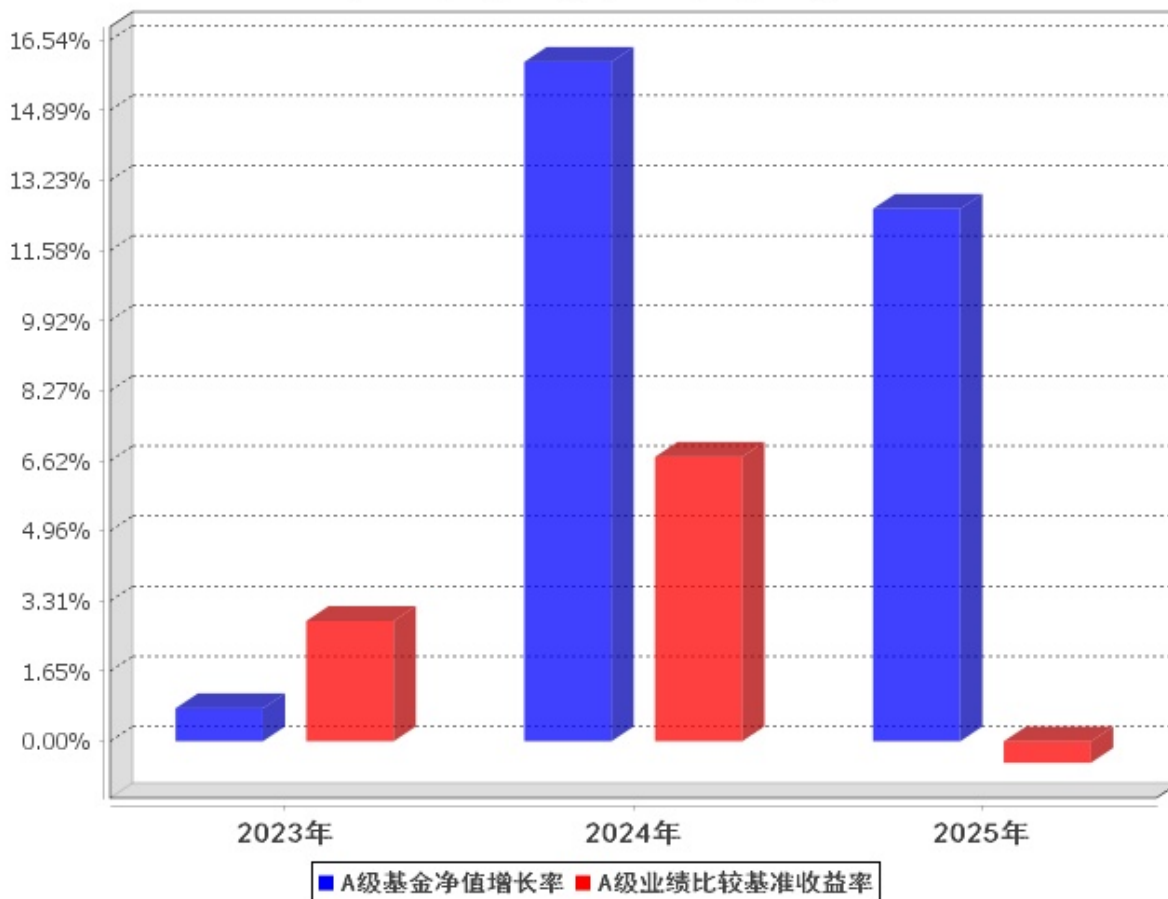


C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2023年12月19日至2025年12月31日)

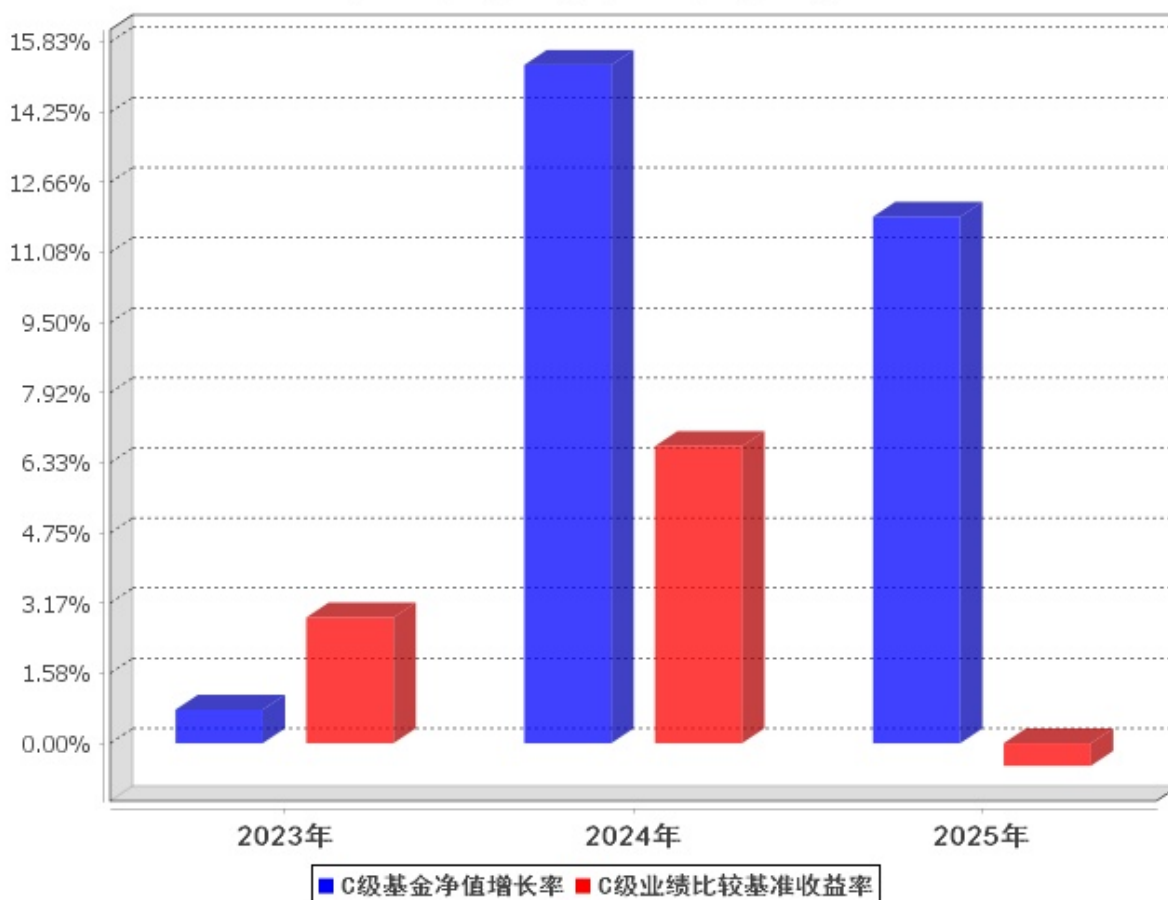


### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

**A级自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图**  
(2023年12月19日至2025年12月31日)



**C级自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图  
(2023年12月19日至2025年12月31日)**



注：本基金合同于 2023 年 12 月 19 日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来未进行利润分配。

## § 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 (助理) 期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
施红俊	本基金 基金经 理, 数 量投资 部总经 理兼指 数投资 总监	2023 年 12 月 19 日	-	20	同济大学管理学博士。曾任大公国际资信评估有限公司上海分公司中小企业评级部部门经理，中证指数有限公司研究员、固定收益主管、研究开发部副总监。现任鹏扬基金管理有限公司数量投资部总经理兼指数投资总监。2019 年 8 月 29 日至 2022 年 11 月 8 日任鹏扬中证 500 质量成长指数证券投资基金基金经理；2020 年 6 月 9 日至 2024 年 4 月 23 日任鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金经理；2021 年 5 月 25 日至今任鹏扬沪深 300 质量成长低波动指数证券投资基金基金经理；2021 年 7 月 16 日至 2022 年 11 月 30 日任鹏扬中证科创创业 50 指数证券投资基金基金经理；2021 年 8 月 4 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2021 年 12 月 22 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 27 日至 2023 年 8 月 17 日任鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2022 年 9 月 26 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经

					<p>理；2022 年 10 月 26 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 9 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2022 年 12 月 1 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2023 年 4 月 25 日至今任鹏扬北证 50 成份指数证券投资基金基金经理；2023 年 5 月 19 日至今任鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2023 年 6 月 29 日至 2024 年 8 月 10 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 17 日至 2024 年 8 月 28 日任鹏扬数字经济先锋混合型证券投资基金基金经理；2023 年 8 月 25 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 19 日至今任鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金基金经理；2024 年 1 月 30 日至 2024 年 7 月 14 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理；2024 年 3 月 19 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2024 年 7 月 15 日至 2024 年 9 月 14 日任鹏扬国证财富管理指数型发起式证券投资基金基金经理。</p>
赵亚军	本基金基金经理	2025 年 9 月 5 日	-	5	上海财经大学数量经济学博士。现任鹏扬基金管理有限

	理				公司数量投资部基金经理助理。2025 年 9 月 5 日至今任鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金基金经理；2025 年 12 月 25 日至今任鹏扬景合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，我国经济稳中向好，实际GDP增速达到5%，顺利完成全年增长目标。据国家统计局初步核算，名义GDP增速为4%，GDP平减指数为-1%。结构上看，净出口成为经济增长的主要拉动力，按人民币计价的出口同比增长6.1%，增速高于名义GDP；固定资产投资同比下降3.8%，社会消费品零售总额同比增加3.7%，二者增速均低于名义GDP。通胀方面，经济供需矛盾仍存，需求不足是制约物价上行的主要原因，全年通胀水平维持低位运行；分项来看，CPI同比回归正区间，PPI同比仍处于深度负区间，从趋势上看，CPI改善幅度偏弱，PPI改善幅度相对较大。

政策方面，党的二十大以来，“质的有效提升”已逐步成为优先于经济增速的政策考量，因地制宜发展新质生产力、建设全国统一大市场的重要性上升。在社会生产领域“内卷式”竞争不断加剧的背景下，企业盈利空间受到挤压、社会物价水平处于低位，“反内卷”成为优化社会生产模式、提升资源配置效率的重要课题。从政策实施情况来看，财政政策结构性特征显著，资金重点投向科技创新和民生保障领域，同时紧盯地方政府债务及金融领域风险，稳步推进化债工作落地。货币政策全年保持适度宽松基调，累计实施降息 10 个基点、降准 50 个基点，同时依托公开市场操作维护市场流动性合理充裕，有效平滑短期资金面波动。当前宏观政策的一致性逐步强化，财政、货币、产业、金融政策协同发力，以助力实体经济高质量发展为核心目标，为我国经济社会发展注入强劲动力。

2025 年，A 股整体表现较好，市场主要矛盾从宏观预期不稳转向政策落地实效与企业盈利修复的实际验证。宽基层面，在财政发力与货币宽松的政策共振下，沪深 300 指数、恒生指数震荡上行，走出了估值修复行情。风格与行业层面，市场逻辑从单纯的红利避险向成长复苏方向扩散：上半年高股息资产保持韧性，下半年随着内需企稳，AI 应用、硬科技等科技成长板块与顺周期板块接力上涨。全年来看成长风格大幅占优，最极致的风格剪刀差发生在 3 季度，单季度 800 成长指数相比 800 价值指数跑赢约 37%，创下过去 15 年两者单季度最大收益差。港股受益于美联储降息带来的流动性外溢效应，表现弹性优于 A 股，AH 溢价率高位回落。整体来看，2025 年全球资本市场的核心驱动力是全球流动性宽松与地缘经济格局的重塑。

2025 年，A 股消费板块整体表现弱于全市场，下半年尤为明显。全年维度看，中证消费下跌 6.20%；内地消费下跌 2.62%；消费龙头指数下跌 3.42%；消费红利上涨 1.25%；申万消费上涨 4.39%。申万消费表现相对较好，主要得益于约三分之一权重为医药板块。细分行业中汽车表现较好，但强势主要集中于 B 端汽车零部件。本产品聚焦于 C 端消费，仅覆盖消费医疗中的药房、眼科及牙科，以及汽车整车领域。2025 年 C 端大众消费整体偏弱，食品饮料全年下跌 9.69%，在申万一级行业中表现垫底，家用电器、美容护理、商贸零售、社会服务、轻工制造等均处于收益后半区，汽车、农林牧渔表现居中。

操作方面，本基金本报告期内仓位维持在九成左右。选股层面，基本面因子和量价因子的配置权重约为 7:3。产品持仓以 ToC 消费为主，兼顾细分行业分散配置，多数消费一级行业占比保持在 5%-10%，个别一级行业在 10%-30 之间，个别在 5%以内。同时，我们做好日常申购、赎回资金安排。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬消费量化选股混合 A 的基金份额净值为 1.3163 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.56%；截至本报告期末鹏扬消费量化选股混合 C 的基金份额净值为 1.3002 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.89%；同期业绩比较基准收益率为-0.51%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026 年国内经济预计延续稳中向好态势，增长动能迎来切换，内需将成为核心支撑，供需矛盾有望逐步缓解，政策层面将聚焦财政支出结构优化。财政政策将保持必要支出力度，通过适度提高赤字率、扩大超长期特别国债发行等工具积极作为，并与适度宽松的货币政策协同发力，重点支持科技创新、绿色发展和民生保障等领域。消费在政策助力下渐进复苏，服务消费有望成为新亮点。投资聚焦于“两重”建设（国家重大战略、重点安全能力建设）和制造业高端化升级。房地产行业则继续向“控增量、优存量”模式调整。出口在多元化市场布局和“新三样”等高端产品的带动下保持韧性。随着供需关系改善与政策支持，物价有望步入温和回升通道，与经济增长形成良性互动。在“十五五”规划项目加速落地、政策效应持续释放的背景下，中国经济将在质升量稳中实现良好开局。

展望 2026 年权益市场，盈利回升有望继续推动 A 股走牛。2025 年工业企业利润同比增速 0.6%，终结此前连续三年的负增长态势，为市场盈利修复释放积极信号；在宏观预期改善和盈利稳步抬升的背景下，消费板块可能存在结构性配置机会。汇率角度来看，美联储降息叠加我国长债利率见底，套息资金逐步回流，在美元趋势性贬值的进程中，人民币有望迎来系统性的升值机遇，这一进程或伴随出口商加速结汇，为人民币资产价值重估奠定基础。从风险收益比分析，全球价值风格股票及新兴市场股票的性价比处于合理区间，叠加基本面改善趋势明确及资金流入预期较强，具备一定配置价值，但行业结构差异不容忽视。

对消费板块，我们较此前更具信心。股票价值是长期现金流的折现，当前市场过度聚焦短期景气度存在一定偏颇。从估值水平看，内地消费指数过去 3 年 PB 分位数处于 5%以内，而港股通消费指数已回升至 80%附近。对比 AH 两地上市的企业，受红利税和流动性差异影响，同一公司的 H 股相较 A 股通常折价约 20%，但目前两家 AH 上市的家电龙头港股已基本无折价，一定程度上反映外资对中国消费的态度较内资更为乐观。消费板块走弱，既有基本面因素，也有资金行为因素。我们仍相信，随着政策刺激和经济逐步修复，板块基本面改善终将到来，当前偏低的通胀水平并非历史常态。而板块性估值修复，大概率将早于宏观数据的明确验证。

#### 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风险的理解，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手段，监督投资管理者的个人行为，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

在本报告期内，本基金托管人在托管鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金过程中，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规和基金合同的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 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

在本报告期内，本基金托管人按照相关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

### 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

本报告中财务指标、净值收益表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告的数据真实、准确和完整（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分，以及涉及关联方和基金份额持有人信息等相关数据未在托管人复核范围内）。

## § 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_A79 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	鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了鹏扬消费量化选股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。</p> <p>我们认为，后附的鹏扬消费量化选股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，公允反映了鹏扬消费量化选股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。</p>
形成审计意见的基础	<p>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，我们独立于鹏扬消费量化选股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>鹏扬消费量化选股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>
管理层和治理层对财务报表的责任	<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消费量化选股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</p>

	<p>无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<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，就可能对导致对鹏扬消费量化选股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，未来的事项或情况可能导致鹏扬消费量化选股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：鹏扬消费量化选股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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	3,723,771.72	49,241.35
结算备付金		1,436.49	198,766.55
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	450,730,006.06	100,575,226.84
其中：股票投资		426,232,644.96	94,926,938.00
基金投资		-	-
债券投资		24,497,361.10	5,648,288.84
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		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		318,085.96	3,639,515.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		454,773,300.23	104,462,749.82
<b>负债和净资产</b>			
<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		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		1,333,904.07	233,171.33
应付管理人报酬		459,232.94	68,468.05
应付托管费		76,538.84	11,411.34
应付销售服务费		146,769.36	10,456.33
应付投资顾问费		-	-

应交税费		9.37	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	40,851.18	12,000.00
负债合计		2,057,305.76	335,507.05
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.7	347,026,844.74	89,328,142.14
未分配利润	7.4.7.8	105,689,149.73	14,799,100.63
净资产合计		452,715,994.47	104,127,242.77
负债和净资产总计		454,773,300.23	104,462,749.82

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 347,026,844.74 份，其中鹏扬消费量化选股混合 A 基金份额净值 1.3163 元，基金份额总额 94,470,657.94 份；鹏扬消费量化选股混合 C 基金份额净值 1.3002 元，基金份额总额 252,556,186.80 份。

## 7.2 利润表

会计主体：鹏扬消费量化选股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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
<b>一、营业总收入</b>		19,001,626.14	4,451,933.17
1. 利息收入		18,213.59	189,131.48
其中：存款利息收入	7.4.7.9	17,433.31	117,911.62
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		780.28	71,219.86
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		32,533,683.37	8,975,243.58
其中：股票投资收益	7.4.7.10	26,344,609.61	7,443,201.41
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	169,960.97	101,247.09
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	6,019,112.79	1,430,795.08

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	-14,514,408.80	-5,235,495.50
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	964,137.98	523,053.61
<b>减：二、营业总支出</b>		4,722,608.54	1,262,881.02
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	3,047,798.97	851,918.90
2. 托管费	7.4.10.2.2	507,966.54	141,986.40
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	988,650.18	162,000.52
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资 产支出		-	-
6. 信用减值损失	7.4.7.18	-	-
7. 税金及附加		2.79	256.40
8. 其他费用	7.4.7.19	178,190.06	106,718.80
<b>三、利润总额(亏损 总额以“-”号填列)</b>		14,279,017.60	3,189,052.15
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润(净亏损 以“-”号填列)</b>		14,279,017.60	3,189,052.15
<b>五、其他综合收益的 税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		14,279,017.60	3,189,052.15

### 7.3 净资产变动表

会计主体：鹏扬消费量化选股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 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	89,328,142.14	-	14,799,100.63	104,127,242.77
二、本期期初净 资产	89,328,142.14	-	14,799,100.63	104,127,242.77

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	257,698,702.60	-	90,890,049.10	348,588,751.70
（一）、综合收益总额	-	-	14,279,017.60	14,279,017.60
（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）	257,698,702.60	-	76,611,031.50	334,309,734.10
其中：1. 基金申购款	568,981,835.98	-	172,176,869.69	741,158,705.67
2. 基金赎回款	-311,283,133.38	-	-95,565,838.19	-406,848,971.57
（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	347,026,844.74	-	105,689,149.73	452,715,994.47
项目	上年度可比期间 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	245,315,615.86	-	1,888,001.80	247,203,617.66
二、本期期初净资产	245,315,615.86	-	1,888,001.80	247,203,617.66
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-155,987,473.72	-	12,911,098.83	-143,076,374.89
（一）、综合收益总额	-	-	3,189,052.15	3,189,052.15
（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）	-155,987,473.72	-	9,722,046.68	-146,265,427.04
其中：1. 基金申购款	120,898,219.08	-	16,726,006.78	137,624,225.86
2. 基金赎回款	-276,885,692.80	-	-7,003,960.10	-283,889,652.90

（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	89,328,142.14	-	14,799,100.63	104,127,242.77

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：

<u>杨爱斌</u>	<u>崔雁巍</u>	<u>韩欢</u>
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

鹏扬消费量化选股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[2023]2218号《关于准予鹏扬消费量化选股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2023年12月4日至2023年12月15日向社会公开募集,首次募集的有效净认购金额为人民币245,246,173.39元,有效净认购资金在募集期间产生的利息为人民币69,442.47元,业经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)安永华明(2023)验字第70023812\_A04号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,基金合同于2023年12月19日生效,基金合同生效日的基金份额总额为245,315,615.86份基金份额,其中认购资金利息折合69,442.47份基金份额,本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为鹏扬基金管理有限公司,基金托管人为中信建投证券股份有限公司。

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、次级债券、政府支持债券、可转债、可交换债、可分离交易可转债及其他经中国证监会允许投资的债券)、衍生品(包括股指期货、国债期货、股票期权、信用衍生品)、货币市场工具、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、资产支持证券、债券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。本基金可以根据有关法律法规的规定参与融资业务。

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。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 60%-95%(其中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%)，投资于本基金界定的消费主题相关股票的资产不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终，在扣除国债期货、股指期货和股票期权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变更投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资比例。

#### 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、在符合有关基金分红条件的前提下，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配。

2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；若投资者选择红利再投资方式进行收益分配，收益的计算以除权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。

3、基金收益分配后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。

4、本基金的同一类别的每一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。

5、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后，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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	1,076,499.28	38,329.05
等于：本金	1,074,987.24	38,303.87
加：应计利息	1,512.04	25.18
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	2,647,272.44	10,912.30
等于：本金	2,646,970.00	10,885.35
加：应计利息	302.44	26.95
减：坏账准备	-	-
合计	3,723,771.72	49,241.35

注：其他存款为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金。

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	444,059,333.26	-	426,232,644.96	17,826,688.30	
贵金属投资-金交所黄金 合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	24,298,853.22	191,251.10	24,497,361.10	7,256.78
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	24,298,853.22	191,251.10	24,497,361.10	7,256.78
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	468,358,186.48	191,251.10	450,730,006.06	17,819,431.52	
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		98,227,545.82	-	94,926,938.00	-3,300,607.82
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	5,614,134.90	38,568.84	5,648,288.84	-4,414.90
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	5,614,134.90	38,568.84	5,648,288.84	-4,414.90
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		103,841,680.72	38,568.84	100,575,226.84	-3,305,022.72

#### 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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	851.18	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	-	-
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	40,000.00	12,000.00
合计	40,851.18	12,000.00

#### 7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

鹏扬消费量化选股混合 A		
项目	本期 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	44,219,412.25	44,219,412.25
本期申购	156,952,513.53	156,952,513.53
本期赎回(以“-”号填列)	-106,701,267.84	-106,701,267.84
本期末	94,470,657.94	94,470,657.94

金额单位：人民币元

鹏扬消费量化选股混合 C		
项目	本期 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	45,108,729.89	45,108,729.89
本期申购	412,029,322.45	412,029,322.45
本期赎回(以“-”号填列)	-204,581,865.54	-204,581,865.54
本期末	252,556,186.80	252,556,186.80

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

鹏扬消费量化选股混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	8,595,388.42	-1,104,552.27	7,490,836.15
本期期初	8,595,388.42	-1,104,552.27	7,490,836.15
本期利润	9,603,606.81	-5,793,258.82	3,810,347.99
本期基金份额交易产生的变动数	16,813,908.55	1,762,096.34	18,576,004.89
其中：基金申购款	51,555,583.23	-1,032,825.54	50,522,757.69
基金赎回款	-34,741,674.68	2,794,921.88	-31,946,752.80
本期已分配利润	-	-	-
本期末	35,012,903.78	-5,135,714.75	29,877,189.03

单位：人民币元

鹏扬消费量化选股混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	8,431,836.33	-1,123,571.85	7,308,264.48
本期期初	8,431,836.33	-1,123,571.85	7,308,264.48
本期利润	19,189,819.59	-8,721,149.98	10,468,669.61
本期基金份额交易产生的变动数	61,813,051.90	-3,778,025.29	58,035,026.61
其中：基金申购款	128,360,965.81	-6,706,853.81	121,654,112.00
基金赎回款	-66,547,913.91	2,928,828.52	-63,619,085.39

本期已分配利润	-	-	-
本期末	89,434,707.82	-13,622,747.12	75,811,960.70

#### 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	10,174.17	17,861.11
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	3,135.16	5,283.96
结算备付金利息收入	1,669.94	94,766.55
其他	2,454.04	-
合计	17,433.31	117,911.62

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金产生的利息收入。

#### 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	2,634,174,710.56	514,847,234.17
减：卖出股票成本总额	2,603,732,109.27	506,436,702.07
减：交易费用	4,097,991.68	967,330.69
买卖股票差价收入	26,344,609.61	7,443,201.41

#### 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	184,766.37	84,944.16
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-14,805.40	16,302.93

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	169,960.97	101,247.09

#### 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 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付） 成交总额	16,396,840.44	14,650,766.88
减：卖出债券（债转股及债券到期兑 付）成本总额	16,215,227.68	14,492,747.10
减：应计利息总额	196,379.44	141,682.88
减：交易费用	38.72	33.97
买卖债券差价收入	-14,805.40	16,302.93

#### 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 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
股票投资产生的股利收益	6,019,112.79	1,430,795.08
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	6,019,112.79	1,430,795.08

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	-14,514,408.80	-5,235,495.50
——股票投资	-14,526,080.48	-5,221,525.60
——债券投资	11,671.68	-13,969.90
——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 预估增值税	-	-
合计	-14,514,408.80	-5,235,495.50

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	957,889.59	521,733.26
基金转出费收入	6,248.39	1,320.35
合计	964,137.98	523,053.61

#### 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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
审计费用	40,000.00	12,000.00
信息披露费	120,000.00	80,000.00
证券出借违约金	-	-

账户维护费	18,000.00	13,500.00
开户费	-	1,200.00
存托服务费	189.86	18.80
港股通证券组合费	0.20	-
合计	178,190.06	106,718.80

#### 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
中信建投证券股份有限公司（“中信建投”）	基金托管人、基金代销机构、基金证券经纪机构
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
中信证券股份有限公司（“中信证券”）	基金托管人股东、基金代销机构

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

##### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
中信建投	570,648,024.94	10.22%	446,424,107.78	42.20%

### 7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	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 成交总额的比例
中信建投	6,501,660.00	16.84%	15,121,127.00	57.20%

### 7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
中信建投	1,792,000.00	24.07%	14,816,000.00	43.34%

### 7.4.10.1.4 权证交易

无。

### 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的 比例
中信建投	251,431.66	10.38%	-	-
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			
	当期佣金	占当期佣金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的 比例
中信建投	284,483.79	44.30%	-	-

注：（1）本基金采用券商交易模式进行证券交易和结算，由证券经纪机构提供相关服务。基金实际支付的佣金按基金管理人与证券经纪机构及基金托管人签订的证券经纪服务协议约定的费率计算，在进行交易结算时逐笔清算并完成交收。

（2）根据证监会公告[2024]3号《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自2024年7

月 1 日起，针对被动股票型基金，不再通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用。针对其他类型基金，不再通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

#### 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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	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管理费	3,047,798.97	851,918.90
其中：应支付销售机构的客户维护费	695,521.07	407,885.82
应支付基金管理人的净管理费	2,352,277.90	444,033.08

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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	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托管费	507,966.54	141,986.40

注：基金托管费每日计提，按月支付。本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 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	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

名称	鹏扬消费量化选股混合 A	鹏扬消费量化选股混合 C	合计
鹏扬基金	-	609,713.64	609,713.64
中信建投	-	84,160.26	84,160.26
中信证券	-	1,317.66	1,317.66
合计	-	695,191.56	695,191.56
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		
	鹏扬消费量化选股混合 A	鹏扬消费量化选股混合 C	合计
鹏扬基金	-	2,239.37	2,239.37
中信建投	-	120,710.50	120,710.50
中信证券	-	0.08	0.08
合计	-	122,949.95	122,949.95

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 0.60% 年费率计提。销售服务费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.60\% / \text{当年天数}$$

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

无。

#### 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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 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
中信建投- 银行存款	1,076,499.28	10,174.17	38,329.05	17,861.11
中信建投- 券商保证金	894,712.82	1,779.69	4,922.87	3,062.38

注：（1）本基金的托管人为中信建投证券股份有限公司，银行存款存放在具有基金托管资格的交通银行股份有限公司，按银行同业利率或者约定利率计息。

（2）本基金的证券交易结算资金存放在证券经纪机构开立的证券资金账户，按协议约定利率计息。

#### 7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
中信建投	001280	中国铀业	网下申购	5,666	101,364.74
中信建投	601026	道生天合	网下申购	4,503	26,927.94
中信建投	603049	中策橡胶	网下申购	893	41,524.50
中信建投	603202	天有为	网下申购	244	22,814.00
中信建投	603406	天富龙	网下申购	763	18,006.80
中信建投	688727	恒坤新材	网下申购	5,630	84,393.70
中信证券	001280	中国铀业	网下申购	5,666	101,364.74
中信证券	001285	瑞立科密	网下申购	907	38,347.96
中信证券	001396	誉帆科技	网下申购	688	15,335.52
中信证券	301584	建发致新	网下申购	4,465	31,478.25
中信证券	301662	宏工科技	网下申购	1,273	33,861.80
中信证券	301687	新广益	网下申购	1,942	42,588.06
中信证券	603124	江南新材	网下申购	879	9,264.66
中信证券	603257	中国瑞林	网下申购	614	12,599.28
上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-

#### 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

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
001280	中国铝业	2025 年 11 月 25 日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	17.89	45.36	1,700	30,413.00	77,112.00	-
301656	联合动力	2025 年 9 月 17 日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	12.48	25.46	2,311	28,841.28	58,838.06	-
301638	南网数字	2025 年 11 月 11 日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	5.69	14.21	1,630	9,274.70	23,162.30	-
688727	恒坤新材	2025 年 11 月 11 日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	14.99	34.87	563	8,439.37	19,631.81	-
301563	云汉芯城	2025 年 9 月 23 日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	27.00	133.69	110	2,970.00	14,705.90	-
001233	海安集团	2025 年 11 月 18 日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	48.00	51.88	283	13,584.00	14,682.04	-
301584	建发致新	2025 年 9 月 18 日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	7.05	26.82	447	3,151.35	11,988.54	-

301632	广东建科	2025年8月5日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	6.56	23.68	477	3,129.12	11,295.36	-
301687	新广益	2025年12月24日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	21.93	54.39	195	4,276.35	10,606.05	-
301609	山大电力	2025年7月16日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	14.66	40.99	242	3,547.72	9,919.58	-
001369	双欣材料	2025年12月23日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	6.85	12.89	735	5,034.75	9,474.15	-
301667	纳百川	2025年12月10日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	22.63	57.07	151	3,417.13	8,617.57	-
603175	超颖电子	2025年10月17日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	17.08	48.56	169	2,886.52	8,206.64	-
301491	汉桑科技	2025年7月29日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	28.91	55.11	147	4,249.77	8,101.17	-
301449	天溯计量	2025年12月16日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	36.80	65.23	112	4,121.60	7,305.76	-
301668	昊创瑞通	2025年9月15日	上市后六个月	新股锁定期流通受限	21.00	44.80	159	3,339.00	7,123.20	-

				限							
001221	悍高集团	2025年7月23日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	15.43	56.94	123	1,897.89	7,003.62	-	
601026	道生天合	2025年10月9日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	5.98	14.28	451	2,696.98	6,440.28	-	
301575	艾芬达	2025年9月3日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	27.69	49.55	124	3,433.56	6,144.20	-	
603092	德力佳	2025年10月30日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	46.68	55.66	106	4,948.08	5,899.96	-	
603418	友升股份	2025年9月16日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	46.36	59.06	93	4,311.48	5,492.58	-	
001285	瑞立科密	2025年9月23日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	42.28	56.08	91	3,847.48	5,103.28	-	
603262	技源集团	2025年7月16日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	10.88	28.10	155	1,686.40	4,355.50	-	
603248	锡华科技	2025年12月16日	上市后六个月	新股锁定 期流 通受 限	10.10	16.30	260	2,626.00	4,238.00	-	
001388	信通电子	2025年6月24日	上市后六个月	新股锁定 期流	16.42	42.94	94	1,543.48	4,036.36	-	

				通受限							
603370	华新精科	2025 年 8 月 27 日	上市后六个月	新股锁定 期流通受限	18.60	46.35	70	1,302.00	3,244.50	-	
603406	天富龙	2025 年 7 月 30 日	上市后六个月	新股锁定 期流通受限	23.60	40.16	77	1,817.20	3,092.32	-	
603376	大明电子	2025 年 10 月 28 日	上市后六个月	新股锁定 期流通受限	12.55	26.21	111	1,393.05	2,909.31	-	
603334	丰倍生物	2025 年 10 月 29 日	上市后六个月	新股锁定 期流通受限	24.49	32.82	88	2,155.12	2,888.16	-	
001396	誉帆科技	2025 年 12 月 23 日	上市后六个月	新股锁定 期流通受限	22.29	35.39	69	1,538.01	2,441.91	-	

#### 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

无。

#### 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割的合规风险、操作风险等风险进行管理。从风险监控层面，公司督察长、风险管理人员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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-

未评级	24,497,361.10	5,648,288.84
合计	24,497,361.10	5,648,288.84

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 2025年12月31日	上年度末 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。基金管理人对于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 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	3,723,771.72	-	-	-	3,723,771.72
结算备付金	1,436.49	-	-	-	1,436.49
交易性金融资产	24,497,361.10	-	-	426,232,644.96	450,730,006.06
应收申购款	-	-	-	318,085.96	318,085.96
资产总计	28,222,569.31	-	-	426,550,730.92	454,773,300.23
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,333,904.07	1,333,904.07
应付管理人报酬	-	-	-	459,232.94	459,232.94
应付托管费	-	-	-	76,538.84	76,538.84
应付销售服务费	-	-	-	146,769.36	146,769.36
应交税费	-	-	-	9.37	9.37
其他负债	-	-	-	40,851.18	40,851.18
负债总计	-	-	-	2,057,305.76	2,057,305.76
利率敏感度缺口	28,222,569.31	-	-	424,493,425.16	452,715,994.47
上年度末 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	49,241.35	-	-	-	49,241.35
结算备付金	198,766.55	-	-	-	198,766.55
交易性金融资产	5,648,288.84	-	-	94,926,938.00	100,575,226.84
应收申购款	-	-	-	3,639,515.08	3,639,515.08
资产总计	5,896,296.74	-	-	98,566,453.08	104,462,749.82
负债					
应付赎回款	-	-	-	233,171.33	233,171.33
应付管理人报酬	-	-	-	68,468.05	68,468.05
应付托管费	-	-	-	11,411.34	11,411.34
应付销售服务费	-	-	-	10,456.33	10,456.33
其他负债	-	-	-	12,000.00	12,000.00
负债总计	-	-	-	335,507.05	335,507.05
利率敏感度缺口	5,896,296.74	-	-	98,230,946.03	104,127,242.77

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	-25,620.40	-7,642.35
	市场利率下降 25 个基点	25,680.45	7,666.45

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

本基金本报告期末未持有外币计价的资产和负债，因此无重大外汇风险。

#### 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 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净值 比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产—股票投资	426,232,644.96	94.15	94,926,938.00	91.16
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	426,232,644.96	94.15	94,926,938.00	91.16

##### 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）
	市场基准上升 5%	15,582,366.20	4,843,969.87
	市场基准下降 5%	-15,582,366.20	-4,843,969.87

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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	425,868,584.85	94,926,938.00
第二层次	24,497,361.10	5,648,288.84
第三层次	364,060.11	-
合计	450,730,006.06	100,575,226.84

###### 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 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	-	-	-
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	232,133.97	232,133.97
转出第三层次	-	175,089.13	175,089.13
当期利得或损失总额	-	307,015.27	307,015.27
其中：计入损益的利得或损失	-	307,015.27	307,015.27
计入其他综合收益的利得或损失（若有）	-	-	-
期末余额	-	364,060.11	364,060.11
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	-	198,187.72	198,187.72
项目	上年度可比期间 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	-	-	-
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	-	-
当期利得或损失总额	-	-	-
其中：计入损益的利得或损失	-	-	-
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
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	-	-	-
--	---	---	---

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
限售期股票	364,060.11	平均价格亚式期权模型	预期波动率	18.00%~303.23%	负相关
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
-	-	-	-	-	-

#### 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	426,232,644.96	93.72
	其中：股票	426,232,644.96	93.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,497,361.10	5.39
	其中：债券	24,497,361.10	5.39
	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	3,725,208.21	0.82
8	其他各项资产	318,085.96	0.07
9	合计	454,773,300.23	100.00

注：存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“银行存款和结算备付金合计”项内。

## 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	10,993,542.25	2.43
B	采矿业	77,112.00	0.02
C	制造业	307,849,741.67	68.00
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	49,697,684.99	10.98
G	交通运输、仓储和邮政业	3,030,310.00	0.67
H	住宿和餐饮业	3,255,989.00	0.72
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,184,473.30	1.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	856,329.00	0.19
M	科学研究和技术服务业	21,043.03	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	19,381,234.72	4.28
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,377,998.00	0.75
Q	卫生和社会工作	3,860,069.00	0.85
R	文化、体育和娱乐业	15,647,118.00	3.46
S	综合	-	-
	合计	426,232,644.96	94.15

## 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

## 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	600519	贵州茅台	19,800	27,268,164.00	6.02
2	000568	泸州老窖	152,500	17,723,550.00	3.91
3	600104	上汽集团	1,030,300	15,681,166.00	3.46
4	000596	古井贡酒	116,200	15,408,120.00	3.40
5	000651	格力电器	349,200	14,044,824.00	3.10
6	300144	宋城演艺	1,392,200	11,402,118.00	2.52
7	002032	苏泊尔	240,544	10,603,179.52	2.34
8	600873	梅花生物	975,600	9,882,828.00	2.18
9	000333	美的集团	118,300	9,245,145.00	2.04
10	600132	重庆啤酒	166,900	8,718,856.00	1.93
11	000729	燕京啤酒	666,400	7,483,672.00	1.65
12	002299	圣农发展	438,000	7,244,520.00	1.60
13	600690	海尔智家	269,000	7,018,210.00	1.55
14	600809	山西汾酒	36,400	6,249,880.00	1.38
15	600729	重庆百货	236,900	6,159,400.00	1.36
16	000895	双汇发展	203,900	5,397,233.00	1.19
17	601952	苏垦农发	581,000	5,298,720.00	1.17
18	600054	黄山旅游	448,100	5,072,492.00	1.12
19	000848	承德露露	593,600	5,045,600.00	1.11
20	002507	涪陵榨菜	385,700	4,979,387.00	1.10
21	002705	新宝股份	346,900	4,946,794.00	1.09
22	600779	水井坊	128,000	4,922,880.00	1.09
23	002003	伟星股份	452,500	4,796,500.00	1.06
24	603801	志邦家居	511,600	4,681,140.00	1.03
25	603369	今世缘	134,549	4,679,614.22	1.03
26	605499	东鹏饮料	17,448	4,665,420.72	1.03
27	002867	周大生	381,700	4,649,106.00	1.03
28	688036	传音控股	67,100	4,439,336.00	0.98
29	002739	万达电影	375,000	4,245,000.00	0.94
30	000404	长虹华意	587,300	3,976,021.00	0.88
31	002508	老板电器	199,900	3,868,065.00	0.85
32	300829	金丹科技	229,920	3,814,372.80	0.84
33	603199	九华旅游	100,772	3,704,378.72	0.82
34	603697	有友食品	288,880	3,538,780.00	0.78
35	600300	维维股份	992,800	3,484,728.00	0.77
36	688363	华熙生物	79,772	3,484,440.96	0.77

37	603833	欧派家居	66,597	3,469,037.73	0.77
38	600598	北大荒	230,775	3,450,086.25	0.76
39	002852	道道全	318,300	3,358,065.00	0.74
40	002832	比音勒芬	219,700	3,286,712.00	0.73
41	601007	金陵饭店	416,900	3,255,989.00	0.72
42	600785	新华百货	238,501	3,231,688.55	0.71
43	600511	国药股份	109,500	3,148,125.00	0.70
44	603444	吉比特	7,400	3,136,490.00	0.69
45	300119	瑞普生物	167,100	3,136,467.00	0.69
46	301381	赛维时代	149,200	3,072,028.00	0.68
47	000888	峨眉山 A	233,600	3,064,832.00	0.68
48	002286	保龄宝	337,100	3,013,674.00	0.67
49	603866	桃李面包	572,600	3,011,876.00	0.67
50	603883	老百姓	203,400	3,010,320.00	0.66
51	300729	乐歌股份	217,200	2,956,092.00	0.65
52	002033	丽江股份	323,000	2,955,450.00	0.65
53	600975	新五丰	492,000	2,897,880.00	0.64
54	002959	小熊电器	68,592	2,896,640.16	0.64
55	300824	北鼎股份	248,400	2,809,404.00	0.62
56	002458	益生股份	334,000	2,798,920.00	0.62
57	603136	天目湖	236,900	2,790,682.00	0.62
58	600616	金枫酒业	517,100	2,771,656.00	0.61
59	600987	航民股份	400,300	2,758,067.00	0.61
60	002561	徐家汇	308,700	2,710,386.00	0.60
61	002091	江苏国泰	299,800	2,707,194.00	0.60
62	002035	华帝股份	419,500	2,600,900.00	0.57
63	002154	报喜鸟	675,200	2,599,520.00	0.57
64	001338	永顺泰	214,000	2,591,540.00	0.57
65	002612	朗姿股份	126,000	2,575,440.00	0.57
66	603566	普莱柯	207,100	2,574,253.00	0.57
67	002697	红旗连锁	432,200	2,567,268.00	0.57
68	002543	万和电气	239,900	2,449,379.00	0.54
69	301239	普瑞眼科	72,700	2,391,103.00	0.53
70	002731	ST 萃华	185,000	2,323,600.00	0.51
71	600195	中牧股份	291,900	2,297,253.00	0.51
72	603708	家家悦	192,800	2,280,824.00	0.50
73	300957	贝泰妮	56,900	2,253,809.00	0.50
74	603214	爱婴室	125,900	2,160,444.00	0.48
75	003000	劲仔食品	188,800	2,150,432.00	0.48
76	689009	九号公司	37,700	2,095,743.00	0.46
77	300138	晨光生物	167,900	2,083,639.00	0.46
78	002746	仙坛股份	341,400	2,072,298.00	0.46
79	002624	完美世界	124,600	2,042,194.00	0.45

80	000526	学大教育	50,900	1,996,298.00	0.44
81	603313	梦百合	215,900	1,921,510.00	0.42
82	002780	三夫户外	131,700	1,891,212.00	0.42
83	600233	圆通速递	113,200	1,858,744.00	0.41
84	002982	湘佳股份	134,400	1,846,656.00	0.41
85	605009	豪悦护理	58,860	1,818,774.00	0.40
86	605266	健之佳	93,800	1,802,836.00	0.40
87	300888	稳健医疗	47,600	1,801,184.00	0.40
88	600749	西藏旅游	105,000	1,793,400.00	0.40
89	603233	大参林	101,400	1,786,668.00	0.39
90	301558	三态股份	211,200	1,721,280.00	0.38
91	002727	一心堂	124,000	1,594,640.00	0.35
92	603101	汇嘉时代	158,800	1,534,008.00	0.34
93	002605	姚记科技	63,200	1,472,560.00	0.33
94	301267	华夏眼科	81,700	1,468,966.00	0.32
95	600661	昂立教育	134,800	1,381,700.00	0.31
96	600694	大商股份	75,400	1,351,922.00	0.30
97	002468	申通快递	87,300	1,171,566.00	0.26
98	300987	川网传媒	63,400	1,065,120.00	0.24
99	000521	长虹美菱	151,200	990,360.00	0.22
100	600060	海信视像	40,400	980,912.00	0.22
101	600833	第一医药	72,700	940,011.00	0.21
102	600315	上海家化	40,800	918,816.00	0.20
103	605016	百龙创园	41,300	892,080.00	0.20
104	002707	众信旅游	119,100	856,329.00	0.19
105	300994	久祺股份	54,100	854,239.00	0.19
106	300106	西部矿业	66,400	713,800.00	0.16
107	605599	菜百股份	41,700	682,629.00	0.15
108	600778	友好集团	100,300	669,001.00	0.15
109	603888	新华网	22,900	444,947.00	0.10
110	001280	中国铀业	1,700	77,112.00	0.02
111	301656	联合动力	2,311	58,838.06	0.01
112	301638	南网数字	1,630	23,162.30	0.01
113	688727	恒坤新材	563	19,631.81	0.00
114	301563	云汉芯城	110	14,705.90	0.00
115	001233	海安集团	283	14,682.04	0.00
116	301584	建发致新	447	11,988.54	0.00
117	301632	广东建科	477	11,295.36	0.00
118	301687	新广益	195	10,606.05	0.00
119	301609	山大电力	242	9,919.58	0.00
120	001369	双欣材料	735	9,474.15	0.00
121	301667	纳百川	151	8,617.57	0.00
122	603175	超颖电子	169	8,206.64	0.00

123	301491	汉桑科技	147	8,101.17	0.00
124	301590	优优绿能	44	7,801.20	0.00
125	301449	天溯计量	112	7,305.76	0.00
126	301668	昊创瑞通	159	7,123.20	0.00
127	001221	悍高集团	123	7,003.62	0.00
128	601026	道生天合	451	6,440.28	0.00
129	301575	艾芬达	124	6,144.20	0.00
130	603092	德力佳	106	5,899.96	0.00
131	603418	友升股份	93	5,492.58	0.00
132	001285	瑞立科密	91	5,103.28	0.00
133	603049	中策橡胶	90	5,035.50	0.00
134	603262	技源集团	155	4,355.50	0.00
135	603248	锡华科技	260	4,238.00	0.00
136	001388	信通电子	94	4,036.36	0.00
137	603370	华新精科	70	3,244.50	0.00
138	603406	天富龙	77	3,092.32	0.00
139	603376	大明电子	111	2,909.31	0.00
140	603334	丰倍生物	88	2,888.16	0.00
141	688089	嘉必优	109	2,537.52	0.00
142	001396	誉帆科技	69	2,441.91	0.00

## 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	600690	海尔智家	54,447,554.66	52.29
2	000333	美的集团	53,780,373.43	51.65
3	000596	古井贡酒	51,200,016.04	49.17
4	000651	格力电器	38,596,856.00	37.07
5	603198	迎驾贡酒	37,230,210.00	35.75
6	002299	圣农发展	36,499,598.99	35.05
7	600060	海信视像	35,799,085.00	34.38
8	605296	神农集团	34,299,849.04	32.94
9	600809	山西汾酒	31,896,925.80	30.63
10	000858	五粮液	31,023,628.35	29.79
11	600519	贵州茅台	29,964,485.00	28.78
12	000729	燕京啤酒	26,270,340.16	25.23
13	600873	梅花生物	25,700,512.00	24.68
14	000568	泸州老窖	25,624,574.00	24.61
15	600298	安琪酵母	25,214,842.56	24.22

16	600887	伊利股份	25,113,017.45	24.12
17	689009	九号公司	24,911,292.92	23.92
18	600258	首旅酒店	23,707,925.00	22.77
19	000895	双汇发展	23,295,494.00	22.37
20	002705	新宝股份	22,927,787.96	22.02
21	603833	欧派家居	22,340,289.30	21.45
22	300144	宋城演艺	21,983,299.00	21.11
23	603486	科沃斯	21,532,142.32	20.68
24	002032	苏泊尔	21,356,456.61	20.51
25	605599	菜百股份	21,092,402.45	20.26
26	002003	伟星股份	20,547,886.14	19.73
27	603369	今世缘	20,428,010.21	19.62
28	600104	上汽集团	20,066,477.42	19.27
29	600132	重庆啤酒	19,828,256.00	19.04
30	603444	吉比特	19,781,673.62	19.00
31	603697	有友食品	19,520,746.00	18.75
32	002739	万达电影	19,141,748.00	18.38
33	000521	长虹美菱	18,959,280.60	18.21
34	002624	完美世界	18,705,920.00	17.96
35	600729	重庆百货	18,551,795.00	17.82
36	002697	红旗连锁	18,537,836.00	17.80
37	600054	黄山旅游	17,766,021.00	17.06
38	002311	海大集团	17,501,421.24	16.81
39	002803	吉宏股份	17,233,644.47	16.55
40	600598	北大荒	17,122,895.02	16.44
41	603816	顾家家居	17,059,867.43	16.38
42	002946	新乳业	17,021,547.48	16.35
43	002612	朗姿股份	16,882,887.00	16.21
44	600785	新华百货	16,790,462.35	16.12
45	002852	道道全	16,782,508.00	16.12
46	002091	江苏国泰	16,427,752.70	15.78
47	002304	洋河股份	16,365,601.00	15.72
48	603708	家家悦	16,207,770.90	15.57
49	002867	周大生	16,117,569.00	15.48
50	000404	长虹华意	15,611,232.41	14.99
51	605499	东鹏饮料	15,504,883.88	14.89
52	300729	乐歌股份	15,444,540.66	14.83
53	002508	老板电器	15,372,086.00	14.76
54	603199	九华旅游	15,262,746.12	14.66
55	002286	保龄宝	15,223,271.00	14.62
56	002027	分众传媒	14,953,166.00	14.36
57	002543	万和电气	14,844,057.91	14.26
58	600975	新五丰	14,745,923.00	14.16

59	600559	老白干酒	14,463,382.30	13.89
60	600299	安迪苏	14,187,218.90	13.62
61	603919	金徽酒	13,965,932.00	13.41
62	002461	珠江啤酒	13,900,849.00	13.35
63	603288	海天味业	13,810,161.38	13.26
64	300824	北鼎股份	13,507,051.00	12.97
65	600398	海澜之家	13,439,390.60	12.91
66	600300	维维股份	13,401,770.00	12.87
67	000848	承德露露	13,212,371.00	12.69
68	603233	大参林	13,082,801.86	12.56
69	002597	金禾实业	12,906,519.54	12.39
70	688363	华熙生物	12,833,781.74	12.33
71	300119	瑞普生物	12,741,532.00	12.24
72	605016	百龙创园	12,687,063.21	12.18
73	000888	峨眉山 A	12,685,898.00	12.18
74	600195	中牧股份	12,663,353.35	12.16
75	600827	百联股份	12,610,878.85	12.11
76	600633	浙数文化	12,458,686.00	11.96
77	300182	捷成股份	12,293,888.00	11.81
78	002352	顺丰控股	11,979,547.00	11.50
79	000526	学大教育	11,821,136.93	11.35
80	002511	中顺洁柔	11,533,703.80	11.08
81	603888	新华网	11,446,186.67	10.99
82	600779	水井坊	11,438,482.90	10.99
83	002832	比音勒芬	11,343,311.70	10.89
84	300999	金龙鱼	11,342,312.00	10.89
85	002033	丽江股份	11,341,243.55	10.89
86	600177	雅戈尔	11,288,862.00	10.84
87	001338	永顺泰	11,240,906.00	10.80
88	002572	索菲亚	11,229,015.00	10.78
89	002507	涪陵榨菜	11,194,445.80	10.75
90	301015	百洋医药	11,157,690.22	10.72
91	600612	老凤祥	11,124,657.00	10.68
92	002035	华帝股份	11,075,063.00	10.64
93	603136	天目湖	11,014,563.30	10.58
94	601633	长城汽车	10,831,295.50	10.40
95	603313	梦百合	10,637,447.10	10.22
96	002626	金达威	10,587,988.00	10.17
97	002614	奥佳华	10,468,696.00	10.05
98	605168	三人行	10,457,566.24	10.04
99	600858	银座股份	10,443,165.00	10.03
100	000850	华茂股份	10,312,471.00	9.90
101	600916	中国黄金	10,299,154.00	9.89

102	300973	立高食品	10,241,472.52	9.84
103	603238	诺邦股份	10,223,546.00	9.82
104	600661	昂立教育	10,191,661.70	9.79
105	603589	口子窖	9,912,376.24	9.52
106	002216	三全食品	9,760,397.60	9.37
107	601007	金陵饭店	9,745,841.00	9.36
108	600987	航民股份	9,717,618.00	9.33
109	000921	海信家电	9,707,167.12	9.32
110	601113	华鼎股份	9,673,538.00	9.29
111	300761	立华股份	9,645,686.98	9.26
112	600763	通策医疗	9,590,669.73	9.21
113	603801	志邦家居	9,588,517.38	9.21
114	002982	湘佳股份	9,536,199.24	9.16
115	603866	桃李面包	9,522,728.64	9.15
116	002458	益生股份	9,392,954.00	9.02
117	600866	星湖科技	9,137,757.00	8.78
118	605266	健之佳	9,115,184.40	8.75
119	601607	上海医药	9,019,891.00	8.66
120	600511	国药股份	8,956,930.00	8.60
121	600754	锦江酒店	8,949,311.09	8.59
122	301267	华夏眼科	8,896,123.00	8.54
123	300829	金丹科技	8,871,954.76	8.52
124	600694	大商股份	8,795,652.59	8.45
125	003000	劲仔食品	8,669,587.81	8.33
126	688089	嘉必优	8,577,380.68	8.24
127	300987	川网传媒	8,544,146.00	8.21
128	603883	老百姓	8,493,775.80	8.16
129	300888	稳健医疗	8,472,011.04	8.14
130	603214	爱婴室	8,432,052.00	8.10
131	002468	申通快递	8,380,081.00	8.05
132	605337	李子园	8,379,576.10	8.05
133	002746	仙坛股份	8,343,566.25	8.01
134	600616	金枫酒业	8,250,910.00	7.92
135	002727	一心堂	8,230,707.00	7.90
136	002404	嘉欣丝绸	8,227,607.00	7.90
137	300146	汤臣倍健	8,226,417.00	7.90
138	000419	通程控股	8,198,000.00	7.87
139	603939	益丰药房	8,166,604.80	7.84
140	301011	华立科技	8,007,096.27	7.69
141	600419	天润乳业	7,784,650.50	7.48
142	300002	神州泰岳	7,678,783.00	7.37
143	301102	兆讯传媒	7,667,966.07	7.36
144	300138	晨光生物	7,652,925.00	7.35

145	002100	天康生物	7,621,718.00	7.32
146	600233	圆通速递	7,617,304.00	7.32
147	605080	浙江自然	7,362,992.60	7.07
148	002772	众兴菌业	7,241,771.74	6.95
149	601952	苏垦农发	7,106,887.00	6.83
150	002959	小熊电器	6,987,227.32	6.71
151	603317	天味食品	6,962,942.42	6.69
152	002858	力盛体育	6,855,289.00	6.58
153	002154	报喜鸟	6,737,586.00	6.47
154	603258	电魂网络	6,688,751.00	6.42
155	300979	华利集团	6,674,021.00	6.41
156	002083	孚日股份	6,625,032.60	6.36
157	601116	三江购物	6,620,197.00	6.36
158	000028	国药一致	6,558,848.00	6.30
159	600073	光明肉业	6,426,650.79	6.17
160	002840	华统股份	6,399,994.00	6.15
161	603566	普莱柯	6,367,859.00	6.12
162	603079	圣达生物	6,300,661.00	6.05
163	603055	台华新材	6,262,330.00	6.01
164	600597	光明乳业	6,259,084.00	6.01
165	605117	德业股份	6,217,607.80	5.97
166	000930	中粮科技	6,103,124.00	5.86
167	002731	ST 萃华	6,078,157.00	5.84
168	600706	曲江文旅	5,969,249.00	5.73
169	600305	恒顺醋业	5,967,850.40	5.73
170	301381	赛维时代	5,935,617.00	5.70
171	603103	横店影视	5,921,518.00	5.69
172	002925	盈趣科技	5,862,609.00	5.63
173	300498	温氏股份	5,844,088.00	5.61
174	600865	百大集团	5,727,037.00	5.50
175	002726	龙大美食	5,724,973.00	5.50
176	605009	豪悦护理	5,683,145.40	5.46
177	002390	信邦制药	5,675,097.00	5.45
178	603726	朗迪集团	5,612,935.79	5.39
179	002029	七匹狼	5,598,244.00	5.38
180	605108	同庆楼	5,588,112.00	5.37
181	000026	飞亚达	5,502,648.00	5.28
182	001206	依依股份	5,394,588.64	5.18
183	002605	姚记科技	5,369,956.00	5.16
184	300577	开润股份	5,363,013.00	5.15
185	003006	百亚股份	5,237,618.00	5.03
186	603237	五芳斋	5,185,350.65	4.98
187	002567	唐人神	5,181,634.00	4.98

188	300616	尚品宅配	5,122,393.00	4.92
189	002103	广博股份	5,117,394.00	4.91
190	300160	秀强股份	5,078,098.48	4.88
191	000876	新希望	5,047,074.00	4.85
192	600327	大东方	4,976,223.00	4.78
193	002561	徐家汇	4,970,112.00	4.77
194	002659	凯文教育	4,956,164.00	4.76
195	002548	金新农	4,955,120.00	4.76
196	300673	佩蒂股份	4,882,612.00	4.69
197	600315	上海家化	4,804,565.00	4.61
198	001328	登康口腔	4,764,948.06	4.58
199	002489	浙江永强	4,732,538.00	4.54
200	601127	赛力斯	4,679,696.00	4.49
201	000950	重药控股	4,648,729.00	4.46
202	300871	回盛生物	4,629,342.00	4.45
203	002714	牧原股份	4,613,575.00	4.43
204	002688	金河生物	4,586,141.00	4.40
205	002919	名臣健康	4,536,836.40	4.36
206	301371	敷尔佳	4,521,267.00	4.34
207	300031	宝通科技	4,511,747.00	4.33
208	301239	普瑞眼科	4,499,857.00	4.32
209	300957	贝泰妮	4,492,560.00	4.31
210	601599	浙文影业	4,477,222.00	4.30
211	688036	传音控股	4,464,700.25	4.29
212	600697	欧亚集团	4,458,171.00	4.28
213	000501	武商集团	4,389,476.00	4.22
214	301376	致欧科技	4,387,377.72	4.21
215	002695	煌上煌	4,346,429.00	4.17
216	300792	壹网壹创	4,344,184.00	4.17
217	002646	天佑德酒	4,204,528.00	4.04
218	603517	ST 绝味	4,167,586.00	4.00
219	002419	天虹股份	4,166,421.00	4.00
220	603477	巨星农牧	4,095,521.00	3.93
221	002385	大北农	4,048,259.00	3.89
222	300994	久祺股份	4,037,557.00	3.88
223	301078	孩子王	3,981,882.00	3.82
224	301101	明月镜片	3,969,313.00	3.81
225	600088	中视传媒	3,928,138.48	3.77
226	301408	华人健康	3,926,790.00	3.77
227	605098	行动教育	3,924,342.00	3.77
228	002707	众信旅游	3,914,642.00	3.76
229	002394	联发股份	3,851,280.07	3.70
230	002780	三夫户外	3,827,380.00	3.68

231	600628	新世界	3,820,183.00	3.67
232	300856	科思股份	3,769,243.00	3.62
233	002615	哈尔斯	3,696,928.00	3.55
234	002050	三花智控	3,666,838.00	3.52
235	301332	德尔玛	3,593,438.00	3.45
236	002264	新华都	3,550,738.00	3.41
237	603355	莱克电气	3,541,856.59	3.40
238	300592	华凯易佰	3,507,427.00	3.37
239	600814	杭州解百	3,499,112.00	3.36
240	002661	克明食品	3,491,375.00	3.35
241	601238	广汽集团	3,484,123.00	3.35
242	600138	中青旅	3,479,480.00	3.34
243	600197	伊力特	3,454,662.86	3.32
244	002242	九阳股份	3,453,255.00	3.32
245	600749	西藏旅游	3,431,200.00	3.30
246	603600	永艺股份	3,346,242.00	3.21
247	300967	晓鸣股份	3,331,391.00	3.20
248	001219	青岛食品	3,247,488.32	3.12
249	688662	富信科技	3,239,944.71	3.11
250	002557	洽洽食品	3,238,211.27	3.11
251	300106	西部矿业	3,212,852.00	3.09
252	000715	中兴商业	3,207,214.10	3.08
253	300132	青松股份	3,190,003.00	3.06
254	600778	友好集团	3,173,976.00	3.05
255	603027	千禾味业	3,112,829.40	2.99
256	600713	南京医药	3,056,482.00	2.94
257	002860	星帅尔	3,047,481.35	2.93
258	301335	天元宠物	3,019,541.00	2.90
259	300494	盛天网络	3,013,308.00	2.89
260	001313	粤海饲料	3,006,541.00	2.89
261	300791	仙乐健康	2,997,331.00	2.88
262	003023	彩虹集团	2,926,686.00	2.81
263	001216	华瓷股份	2,852,323.00	2.74
264	603368	柳药集团	2,844,759.00	2.73
265	301287	康力源	2,759,426.06	2.65
266	002888	惠威科技	2,659,579.54	2.55
267	002166	莱茵生物	2,652,475.00	2.55
268	002517	恺英网络	2,616,052.00	2.51
269	600702	舍得酒业	2,610,942.00	2.51
270	002991	甘源食品	2,599,718.00	2.50
271	300755	华致酒行	2,529,713.00	2.43
272	300908	仲景食品	2,526,447.58	2.43
273	600640	国脉文化	2,522,209.00	2.42

274	605198	安德利	2,508,059.00	2.41
275	002563	森马服饰	2,423,881.00	2.33
276	603518	锦泓集团	2,410,895.00	2.32
277	600127	金健米业	2,400,636.00	2.31
278	600249	两面针	2,382,635.00	2.29
279	603533	掌阅科技	2,284,339.00	2.19
280	603101	汇嘉时代	2,253,980.00	2.16
281	603598	引力传媒	2,237,339.00	2.15
282	002627	三峡旅游	2,206,418.00	2.12
283	300533	冰川网络	2,200,052.00	2.11
284	603043	广州酒家	2,195,027.80	2.11
285	301060	兰卫医学	2,131,732.00	2.05
286	605136	丽人丽妆	2,113,758.00	2.03
287	002416	爱施德	2,097,248.00	2.01
288	301116	益客食品	2,085,256.00	2.00

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	600690	海尔智家	50,803,408.00	48.79
2	000333	美的集团	46,187,022.65	44.36
3	603198	迎驾贡酒	37,316,260.06	35.84
4	000596	古井贡酒	36,621,699.33	35.17
5	605296	神农集团	36,155,742.45	34.72
6	600060	海信视像	36,144,488.26	34.71
7	000858	五粮液	30,096,441.61	28.90
8	002299	圣农发展	29,432,178.00	28.27
9	600887	伊利股份	25,999,892.00	24.97
10	600298	安琪酵母	25,927,856.53	24.90
11	600809	山西汾酒	25,927,624.28	24.90
12	600258	首旅酒店	24,428,485.35	23.46
13	000651	格力电器	22,986,191.00	22.08
14	689009	九号公司	22,826,484.06	21.92
15	603486	科沃斯	21,752,805.25	20.89
16	605599	莱百股份	21,371,802.45	20.52
17	002311	海大集团	19,817,211.80	19.03
18	000895	双汇发展	19,549,061.05	18.77
19	002705	新宝股份	19,152,401.60	18.39
20	000729	燕京啤酒	18,722,170.20	17.98
21	603833	欧派家居	18,593,536.98	17.86
22	002803	吉宏股份	18,109,377.00	17.39

23	000521	长虹美菱	17,881,377.40	17.17
24	603444	吉比特	17,838,912.76	17.13
25	603816	顾家家居	17,679,441.92	16.98
26	002624	完美世界	17,231,376.58	16.55
27	002946	新乳业	17,230,965.98	16.55
28	603919	金徽酒	16,858,767.70	16.19
29	002027	分众传媒	16,758,320.00	16.09
30	002697	红旗连锁	16,643,291.00	15.98
31	603697	有友食品	16,526,752.52	15.87
32	002091	江苏国泰	15,644,582.00	15.02
33	002304	洋河股份	15,525,280.64	14.91
34	002003	伟星股份	15,360,803.55	14.75
35	600598	北大荒	15,342,208.00	14.73
36	002739	万达电影	15,263,862.74	14.66
37	600873	梅花生物	15,154,393.81	14.55
38	002612	朗姿股份	15,142,385.90	14.54
39	601633	长城汽车	14,688,348.00	14.11
40	603708	家家悦	14,580,649.10	14.00
41	002597	金禾实业	14,324,621.00	13.76
42	600559	老白干酒	14,252,453.00	13.69
43	002461	珠江啤酒	14,244,578.00	13.68
44	603369	今世缘	14,174,478.50	13.61
45	600785	新华百货	13,954,094.00	13.40
46	002852	道道全	13,808,145.00	13.26
47	600054	黄山旅游	13,784,929.71	13.24
48	603288	海天味业	13,466,507.04	12.93
49	600299	安迪苏	13,443,108.32	12.91
50	600633	浙数文化	13,403,710.54	12.87
51	002543	万和电气	13,371,435.76	12.84
52	002286	保龄宝	13,325,924.00	12.80
53	600827	百联股份	13,295,664.73	12.77
54	300729	乐歌股份	13,219,180.06	12.70
55	600398	海澜之家	12,995,829.00	12.48
56	002508	老板电器	12,929,568.00	12.42
57	600975	新五丰	12,512,352.00	12.02
58	300182	捷成股份	12,330,158.00	11.84
59	301015	百洋医药	12,235,793.73	11.75
60	000404	长虹华意	12,131,105.00	11.65
61	300144	宋城演艺	12,052,765.11	11.58
62	002511	中顺洁柔	11,969,737.00	11.50
63	605016	百龙创园	11,956,089.09	11.48
64	603888	新华网	11,868,309.20	11.40
65	603199	九华旅游	11,866,584.00	11.40

66	600729	重庆百货	11,738,375.00	11.27
67	002626	金达威	11,653,967.00	11.19
68	600916	中国黄金	11,568,790.92	11.11
69	002572	索菲亚	11,451,965.00	11.00
70	000850	华茂股份	11,398,714.00	10.95
71	603233	大参林	11,363,297.39	10.91
72	002614	奥佳华	11,309,122.12	10.86
73	002867	周大生	11,256,121.89	10.81
74	002352	顺丰控股	11,219,009.00	10.77
75	600177	雅戈尔	11,133,455.00	10.69
76	600763	通策医疗	11,040,764.19	10.60
77	300999	金龙鱼	11,035,373.16	10.60
78	605499	东鹏饮料	11,008,079.72	10.57
79	300761	立华股份	10,985,028.00	10.55
80	600612	老凤祥	10,927,932.00	10.49
81	600132	重庆啤酒	10,748,483.00	10.32
82	601113	华鼎股份	10,705,762.00	10.28
83	600858	银座股份	10,644,485.00	10.22
84	600195	中牧股份	10,616,520.00	10.20
85	300973	立高食品	10,602,255.05	10.18
86	603238	诺邦股份	10,587,722.00	10.17
87	300824	北鼎股份	10,561,820.84	10.14
88	600754	锦江酒店	10,458,717.58	10.04
89	605168	三人行	10,428,752.60	10.02
90	603589	口子窖	10,315,688.36	9.91
91	000888	峨眉山 A	10,212,485.00	9.81
92	600300	维维股份	10,092,286.00	9.69
93	002032	苏泊尔	10,015,288.64	9.62
94	002216	三全食品	9,929,034.78	9.54
95	600661	昂立教育	9,868,497.46	9.48
96	000921	海信家电	9,626,995.01	9.25
97	300119	瑞普生物	9,534,901.00	9.16
98	300002	神州泰岳	9,526,875.00	9.15
99	000526	学大教育	9,291,810.80	8.92
100	001338	永顺泰	9,274,261.00	8.91
101	605337	李子园	9,269,977.20	8.90
102	002035	华帝股份	9,263,991.04	8.90
103	002033	丽江股份	9,257,786.00	8.89
104	002404	嘉欣丝绸	9,081,954.00	8.72
105	688363	华熙生物	9,044,529.63	8.69
106	000419	通程控股	8,996,387.00	8.64
107	600866	星湖科技	8,988,287.00	8.63
108	002100	天康生物	8,899,025.11	8.55

109	603313	梦百合	8,741,502.00	8.40
110	601607	上海医药	8,681,431.00	8.34
111	688089	嘉必优	8,596,763.96	8.26
112	600987	航民股份	8,425,802.00	8.09
113	002772	众兴菌业	8,368,183.60	8.04
114	002468	申通快递	8,353,444.00	8.02
115	603939	益丰药房	8,353,231.82	8.02
116	300146	汤臣倍健	8,248,486.00	7.92
117	603136	天目湖	8,200,113.15	7.88
118	605080	浙江自然	8,150,196.00	7.83
119	300987	川网传媒	8,125,810.00	7.80
120	301011	华立科技	8,080,888.00	7.76
121	002714	牧原股份	8,023,322.00	7.71
122	002832	比音勒芬	7,991,337.22	7.67
123	605117	德业股份	7,909,656.20	7.60
124	603258	电魂网络	7,906,770.00	7.59
125	000848	承德露露	7,803,127.03	7.49
126	600419	天润乳业	7,626,245.88	7.32
127	002982	湘佳股份	7,621,658.20	7.32
128	301102	兆讯传媒	7,566,081.26	7.27
129	603055	台华新材	7,560,597.00	7.26
130	300979	华利集团	7,546,992.00	7.25
131	601116	三江购物	7,510,053.00	7.21
132	301267	华夏眼科	7,488,469.50	7.19
133	605266	健之佳	7,317,373.44	7.03
134	000568	泸州老窖	7,273,537.00	6.99
135	002083	孚日股份	7,188,475.00	6.90
136	601007	金陵饭店	7,096,582.00	6.82
137	600694	大商股份	7,088,791.79	6.81
138	600073	光明肉业	6,987,952.00	6.71
139	603317	天味食品	6,925,860.69	6.65
140	600779	水井坊	6,855,440.00	6.58
141	002858	力盛体育	6,849,858.00	6.58
142	300888	稳健医疗	6,801,720.20	6.53
143	600305	恒顺醋业	6,693,258.45	6.43
144	002507	涪陵榨菜	6,609,786.74	6.35
145	000028	国药一致	6,602,275.00	6.34
146	300498	温氏股份	6,505,802.00	6.25
147	603866	桃李面包	6,493,927.00	6.24
148	002840	华统股份	6,412,113.05	6.16
149	603726	朗迪集团	6,396,231.04	6.14
150	002727	一心堂	6,356,765.00	6.10
151	603079	圣达生物	6,352,264.00	6.10

152	600597	光明乳业	6,230,275.00	5.98
153	000930	中粮科技	6,211,897.00	5.97
154	002925	盈趣科技	6,203,402.00	5.96
155	003000	劲仔食品	6,191,916.00	5.95
156	300031	宝通科技	6,183,823.00	5.94
157	002746	仙坛股份	6,177,130.00	5.93
158	002458	益生股份	6,127,908.33	5.89
159	600865	百大集团	6,095,518.00	5.85
160	002029	七匹狼	6,089,132.97	5.85
161	600706	曲江文旅	6,062,559.00	5.82
162	603214	爱婴室	6,049,524.00	5.81
163	603103	横店影视	5,998,153.00	5.76
164	000026	飞亚达	5,978,245.00	5.74
165	002548	金新农	5,903,242.12	5.67
166	002390	信邦制药	5,812,360.00	5.58
167	600511	国药股份	5,785,492.00	5.56
168	603477	巨星农牧	5,760,803.00	5.53
169	300577	开润股份	5,732,776.85	5.51
170	002567	唐人神	5,726,084.00	5.50
171	605108	同庆楼	5,635,556.00	5.41
172	600233	圆通速递	5,613,055.00	5.39
173	300160	秀强股份	5,591,794.80	5.37
174	001206	依依股份	5,571,952.48	5.35
175	003006	百亚股份	5,499,212.35	5.28
176	600327	大东方	5,448,984.63	5.23
177	600616	金枫酒业	5,392,908.00	5.18
178	300138	晨光生物	5,379,735.00	5.17
179	002726	龙大美食	5,329,356.00	5.12
180	300829	金丹科技	5,291,556.60	5.08
181	002103	广博股份	5,272,261.00	5.06
182	603237	五芳斋	5,243,571.48	5.04
183	301376	致欧科技	5,233,978.68	5.03
184	603883	老百姓	5,197,839.00	4.99
185	002659	凯文教育	5,104,313.00	4.90
186	300616	尚品宅配	5,060,816.00	4.86
187	000876	新希望	4,953,471.00	4.76
188	600697	欧亚集团	4,830,352.00	4.64
189	300673	佩蒂股份	4,820,506.00	4.63
190	002919	名臣健康	4,818,370.00	4.63
191	002489	浙江永强	4,814,468.00	4.62
192	001328	登康口腔	4,737,600.00	4.55
193	000950	重药控股	4,711,851.00	4.53
194	601599	浙文影业	4,689,928.00	4.50

195	002688	金河生物	4,661,782.00	4.48
196	601127	赛力斯	4,625,266.00	4.44
197	603801	志邦家居	4,608,636.54	4.43
198	603355	莱克电气	4,590,724.40	4.41
199	300871	回盛生物	4,563,382.00	4.38
200	300792	壹网壹创	4,538,254.00	4.36
201	000501	武商集团	4,506,255.00	4.33
202	002385	大北农	4,498,923.00	4.32
203	603517	ST 绝味	4,467,768.00	4.29
204	002557	洽洽食品	4,428,072.27	4.25
205	002615	哈尔斯	4,402,192.00	4.23
206	301371	敷尔佳	4,354,093.00	4.18
207	002695	煌上煌	4,268,228.00	4.10
208	002731	ST 萃华	4,146,767.91	3.98
209	002419	天虹股份	4,146,286.00	3.98
210	603600	永艺股份	4,115,565.00	3.95
211	002646	天佑德酒	4,108,743.00	3.95
212	605009	豪悦护理	4,093,916.60	3.93
213	301101	明月镜片	4,086,948.00	3.92
214	002154	报喜鸟	4,055,268.00	3.89
215	002050	三花智控	4,051,579.00	3.89
216	002394	联发股份	3,973,263.36	3.82
217	300856	科思股份	3,950,392.20	3.79
218	600088	中视传媒	3,903,888.00	3.75
219	301408	华人健康	3,902,066.00	3.75
220	600628	新世界	3,883,587.00	3.73
221	605098	行动教育	3,810,380.00	3.66
222	002264	新华都	3,791,194.00	3.64
223	301332	德尔玛	3,734,867.00	3.59
224	001216	华瓷股份	3,697,620.00	3.55
225	301078	孩子王	3,685,025.00	3.54
226	002605	姚记科技	3,665,751.80	3.52
227	600814	杭州解百	3,664,115.00	3.52
228	600713	南京医药	3,637,671.00	3.49
229	002661	克明食品	3,610,744.00	3.47
230	300592	华凯易佰	3,582,593.20	3.44
231	600138	中青旅	3,569,058.42	3.43
232	600315	上海家化	3,568,236.00	3.43
233	002959	小熊电器	3,528,352.00	3.39
234	300967	晓鸣股份	3,518,733.00	3.38
235	002242	九阳股份	3,506,330.00	3.37
236	603566	普莱柯	3,421,813.00	3.29
237	600197	伊力特	3,347,295.25	3.21

238	601238	广汽集团	3,332,293.00	3.20
239	688662	富信科技	3,311,015.71	3.18
240	001219	青岛食品	3,293,209.36	3.16
241	600104	上汽集团	3,267,069.00	3.14
242	300132	青松股份	3,225,419.00	3.10
243	000715	中兴商业	3,219,088.51	3.09
244	002707	众信旅游	3,161,489.00	3.04
245	603027	千禾味业	3,136,073.40	3.01
246	001313	粤海饲料	3,135,021.00	3.01
247	300791	仙乐健康	3,094,257.10	2.97
248	301335	天元宠物	3,017,957.00	2.90
249	002860	星帅尔	2,994,502.00	2.88
250	603368	柳药集团	2,975,844.00	2.86
251	300994	久祺股份	2,964,541.00	2.85
252	003023	彩虹集团	2,960,549.60	2.84
253	300494	盛天网络	2,959,023.00	2.84
254	603043	广州酒家	2,813,879.00	2.70
255	600249	两面针	2,810,835.98	2.70
256	301287	康力源	2,762,990.00	2.65
257	600702	舍得酒业	2,702,751.00	2.60
258	002166	莱茵生物	2,676,604.00	2.57
259	002991	甘源食品	2,675,342.00	2.57
260	002517	恺英网络	2,671,763.00	2.57
261	301381	赛维时代	2,642,431.00	2.54
262	002888	惠威科技	2,638,097.00	2.53
263	600640	国脉文化	2,637,589.00	2.53
264	603518	锦泓集团	2,629,982.00	2.53
265	300755	华致酒行	2,605,028.00	2.50
266	601579	会稽山	2,596,986.00	2.49
267	600859	王府井	2,596,379.00	2.49
268	300908	仲景食品	2,575,197.78	2.47
269	600778	友好集团	2,569,567.00	2.47
270	300106	西部牧业	2,555,731.00	2.45
271	301370	国科恒泰	2,513,917.00	2.41
272	600127	金健米业	2,489,092.00	2.39
273	605198	安德利	2,341,395.00	2.25
274	603598	引力传媒	2,340,234.00	2.25
275	603533	掌阅科技	2,327,048.06	2.23
276	002561	徐家汇	2,324,370.00	2.23
277	002627	三峡旅游	2,256,717.00	2.17
278	603610	麒盛科技	2,228,982.00	2.14
279	300533	冰川网络	2,225,012.00	2.14
280	002563	森马服饰	2,211,334.00	2.12

281	600749	西藏旅游	2,208,580.00	2.12
282	301060	兰卫医学	2,177,546.00	2.09
283	605136	丽人丽妆	2,173,514.00	2.09
284	301001	凯淳股份	2,164,632.00	2.08
285	301116	益客食品	2,158,370.00	2.07
286	001201	东瑞股份	2,138,473.00	2.05
287	603558	健盛集团	2,106,473.01	2.02
288	002186	全聚德	2,101,722.01	2.02
289	000524	岭南控股	2,096,465.00	2.01

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	2,949,563,896.71
卖出股票收入（成交）总额	2,634,174,710.56

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	24,497,361.10	5.41
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	24,497,361.10	5.41

### 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	019773	25 国债 08	125,000	12,626,205.48	2.79
2	019785	25 国债 13	118,000	11,871,155.62	2.62
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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，宋城演艺发展股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、中国证监会地方监管机构的处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

#### 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	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	318,085.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	318,085.96

#### 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 消费 量化 选股 混合 A	4,823	19,587.53	26,466,273.85	28.02%	68,004,384.09	71.98%
鹏扬 消费 量化 选股 混合 C	17,115	14,756.42	191,137,539.23	75.68%	61,418,647.57	24.32%
合计	21,938	15,818.53	217,603,813.08	62.71%	129,423,031.66	37.29%

## 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	鹏扬消费量化选股混合 A	2,161,995.26	2.2885%
	鹏扬消费量化选股混合 C	74,618.69	0.0295%
	合计	2,236,613.95	0.6445%

## 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 研究部门负责人持有本开放式基金	鹏扬消费量化选股混合 A	>100
	鹏扬消费量化选股混合 C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	鹏扬消费量化选股混合 A	10~50
	鹏扬消费量化选股混合 C	0
	合计	10~50

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏扬消费量化选股混合 A	鹏扬消费量化选股混合 C
基金合同生效日（2023 年 12 月 19 日）基金份额总额	124,861,467.73	120,454,148.13
本报告期期初基金份额总额	44,219,412.25	45,108,729.89
本报告期基金总申购份额	156,952,513.53	412,029,322.45
减：本报告期基金总赎回份额	106,701,267.84	204,581,865.54
本报告期基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	94,470,657.94	252,556,186.80

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：

自 2025 年 12 月起，中信建投证券股份有限公司托管部高级管理人员增加邱珂磊为托管部联席负责人。

自 2026 年 1 月起，中信建投证券股份有限公司托管部行政负责人由朱志明变更为孙祥磊。

## 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 40,000.00 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

本报告期内托管人无受调查或处罚等情况。

### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

## 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	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		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	
金融街证券	3	3,397,797,644.67	60.87%	1,498,497.99	61.83%	-
国新证券	3	1,613,462,821.37	28.91%	673,502.14	27.79%	-
中信建投	3	570,648,024.94	10.22%	251,431.66	10.38%	-

注：（1）本基金证券经纪机构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、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算需要的券商。

（2）本基金证券经纪机构的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经纪机构的选择。经公司批准后与被选择的证券经纪机构及基金托管人签订证券经纪服务协议。

（3）本基金实际支付的佣金按证券经纪服务协议约定的费率计算，在进行交易结算时逐笔清算并完成交收。本基金的证券经纪机构中信建投证券股份有限公司、国新证券股份有限公司、金融街证券股份有限公司与本基金管理人不存在关联关系。

（4）本基金本报告期内无新增或剔除的交易单元。

（5）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
金融街证券	22,600,676.00	58.55%	3,458,000.00	46.45%	-	-	-	-
国新证券	9,498,071.00	24.61%	2,194,000.00	29.47%	-	-	-	-
中信建投	6,501,660.00	16.84%	1,792,000.00	24.07%	-	-	-	-

### 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	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金	证监会指定报刊及网	2025年1月4日

	参与长城证券股份有限公司费率优惠活动的公告	站、公司官网	
2	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
3	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
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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
13	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
14	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
15	鹏扬消费量化选股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
16	鹏扬基金管理有限公司关于增加基金合作	证监会指定报刊及网	2025 年 1 月 22 日

	销售机构并参加费率优惠活动的公告	站、公司官网	
17	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 24 日
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 3 月 14 日
24	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 3 月 29 日
25	鹏扬消费量化选股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基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 4 月 12 日
27	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 4 月 18 日
28	鹏扬消费量化选股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
29	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 27 日
30	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 5 月 29 日
31	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
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
34	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	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 6 月 24 日

	的公告		
35	鹏扬消费量化选股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	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 7 月 21 日
37	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
38	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资 关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网 站、公司官网	2025 年 8 月 1 日
39	鹏扬消费量化选股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
40	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
41	关于鹏扬消费量化选股混合型证券投资基 金增聘基金经理的公告	证监会指定报刊及网 站、公司官网	2025 年 9 月 6 日
42	鹏扬消费量化选股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 9 月 10 日
43	鹏扬消费量化选股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 9 月 10 日
44	鹏扬消费量化选股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 9 月 10 日
45	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 在招商银行股份有限公司调整申购起点金 额与最小追加申购金额的公告	证监会指定报刊及网 站、公司官网	2025 年 9 月 12 日
46	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资 关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网 站、公司官网	2025 年 9 月 20 日
47	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资 关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网 站、公司官网	2025 年 9 月 25 日
48	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
49	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资 关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网 站、公司官网	2025 年 10 月 11 日
50	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
51	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
52	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
53	鹏扬消费量化选股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

54	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 11 月 13 日
55	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 11 月 27 日
56	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
57	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
58	鹏扬消费量化选股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 12 月 19 日
59	鹏扬消费量化选股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 12 月 19 日
60	鹏扬消费量化选股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 12 月 19 日
61	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 12 月 25 日
62	鹏扬基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 12 月 26 日
63	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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2025 年 1 月 1 日-2025 年 8 月 26 日	21,273,530.50	34,790,926.49	4,000,000.00	52,064,456.99	15.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及							

时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

## 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消费量化选股混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬消费量化选股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