

鹏扬合利债券型证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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，容诚会计师事务所（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 6 月 30 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	6
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
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
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	14
§ 4 管理人报告	14
4.1 基金管理人及基金经理情况	14
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	17
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	17
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	18
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	21
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	22
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	23
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	23
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	23
§ 5 托管人报告	24
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	24
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	24
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	24
§ 6 审计报告	24
6.1 审计报告基本信息	24
6.2 审计报告的基本内容	24
§ 7 年度财务报表	26
7.1 资产负债表	26
7.2 利润表	28

7.3 净资产变动表	29
7.4 报表附注	29
§ 8 投资组合报告	56
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	56
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	57
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	68
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	69
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	70
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	70
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	70
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	70
8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	70
8.11 本报告期投资基金情况	71
8.12 投资组合报告附注	71
§ 9 基金份额持有人信息	72
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	72
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	73
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	73
§ 10 开放式基金份额变动	73
§ 11 重大事件揭示	74
11.1 基金份额持有人大会决议	74
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	74
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	74
11.4 基金投资策略的改变	74
11.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件	74
11.6 为基金进行审计的会计师事务所情况	74
11.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	74
11.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况	75
11.9 其他重大事件	76
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	77
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	77
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	77
§ 13 备查文件目录	77

13.1 备查文件目录	77
13.2 存放地点	78
13.3 查阅方式	78

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	鹏扬合利债券型证券投资基金		
基金简称	鹏扬合利债券		
基金主代码	024132		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2025 年 6 月 30 日		
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	65,605,583.07 份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	鹏扬合利债券 A	鹏扬合利债券 C	鹏扬合利债券 D
下属分级基金的交易代码	024132	024133	024134
报告期末下属分级基金的份额总额	43,030,416.80 份	22,560,808.18 份	14,358.09 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资人提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金的投资策略包括：（一）类属资产配置策略；（二）固定收益品种投资策略；（三）股票投资策略；（四）基金投资策略；（五）衍生品投资策略。
业绩比较基准	中债新综合指数收益率*83%+中证全指指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*2%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金属于债券型基金，风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金。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	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	宋震	方圆
	联系电话	400-968-6688	95559
	电子邮箱	service@pyamc.com	fangy_20@bankcomm.com
客户服务电话		400-968-6688	95559
传真		010-68105915	021-62701216
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区 栖霞路 120 号 3 层 302 室	中国（上海）自由贸易试验区 银城中路 188 号

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	中国（上海）长宁区仙霞路 18 号
邮政编码	100045	200336
法定代表人	杨爱斌	任德奇

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
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	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26
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 6 月 30 日（基金合同生效日）-2025 年 12 月 31 日		
	鹏扬合利债券 A	鹏扬合利债券 C	鹏扬合利债券 D
本期已实现收益	1,632,920.48	1,918,691.05	431.81
本期利润	1,714,919.61	1,863,617.31	351.85
加权平均基金份额本期利润	0.0207	0.0155	0.0146
本期加权平均净值利润率	2.06%	1.54%	1.45%
本期基金份额净值增长率	2.04%	1.86%	2.04%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		
期末可供分配利润	863,414.45	406,085.77	287.71
期末可供分配基金份额利润	0.0201	0.0180	0.0200
期末基金资产净值	43,908,817.38	22,981,303.41	14,650.40
期末基金份额净值	1.0204	1.0186	1.0204
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		
基金份额累计净值增长率	2.04%	1.86%	2.04%

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。

(4) 本基金合同于 2025 年 6 月 30 日生效，截至本报告期末基金合同生效未满一年。

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

鹏扬合利债券 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	0.93%	0.13%	0.00%	0.12%	0.93%	0.01%
过去六个月	2.04%	0.12%	0.79%	0.11%	1.25%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.04%	0.12%	0.84%	0.11%	1.20%	0.01%

鹏扬合利债券 C

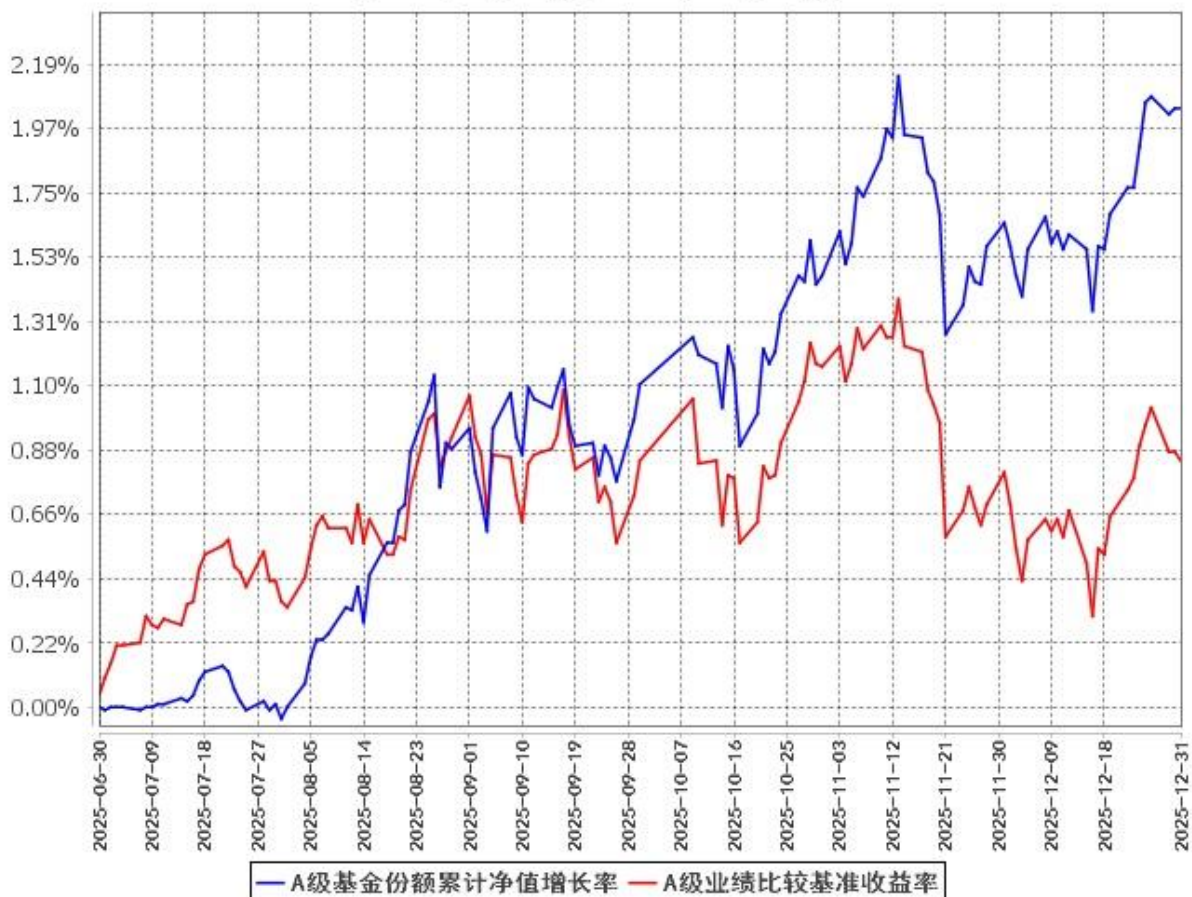
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.86%	0.13%	0.00%	0.12%	0.86%	0.01%
过去六个月	1.86%	0.11%	0.79%	0.11%	1.07%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.86%	0.11%	0.84%	0.11%	1.02%	0.00%

鹏扬合利债券 D

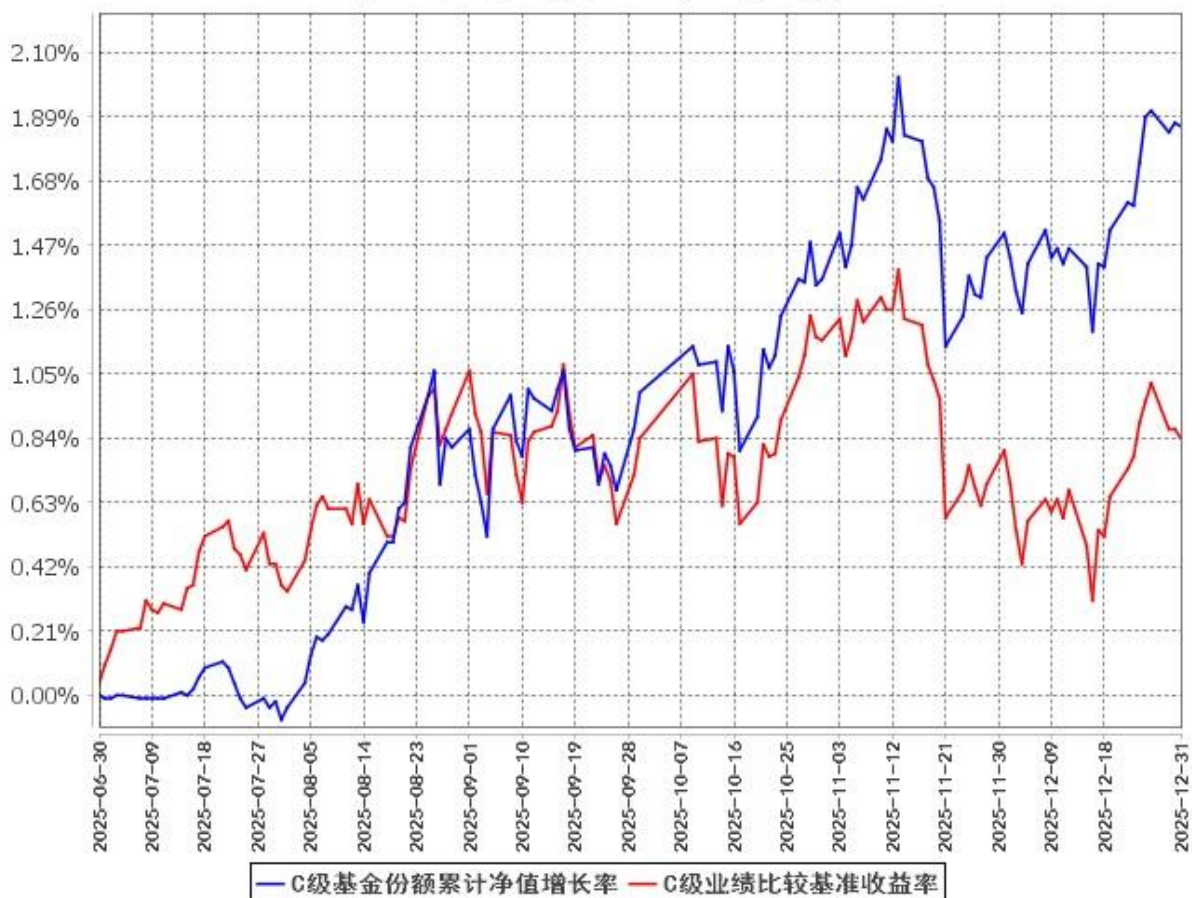
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.94%	0.13%	0.00%	0.12%	0.94%	0.01%
过去六个月	2.04%	0.12%	0.79%	0.11%	1.25%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.04%	0.12%	0.84%	0.11%	1.20%	0.01%

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

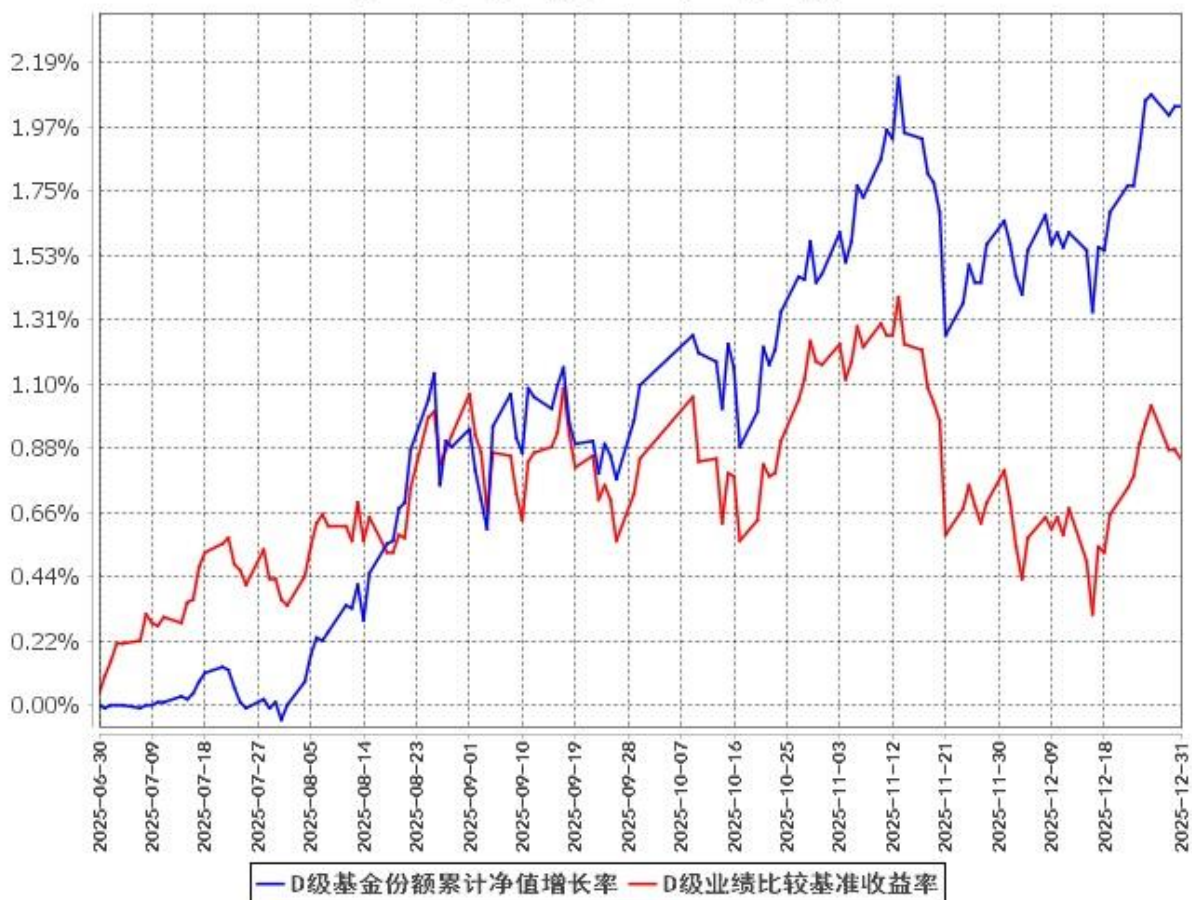
A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2025年6月30日至2025年12月31日)



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
(2025年6月30日至2025年12月31日)



D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
(2025年6月30日至2025年12月31日)

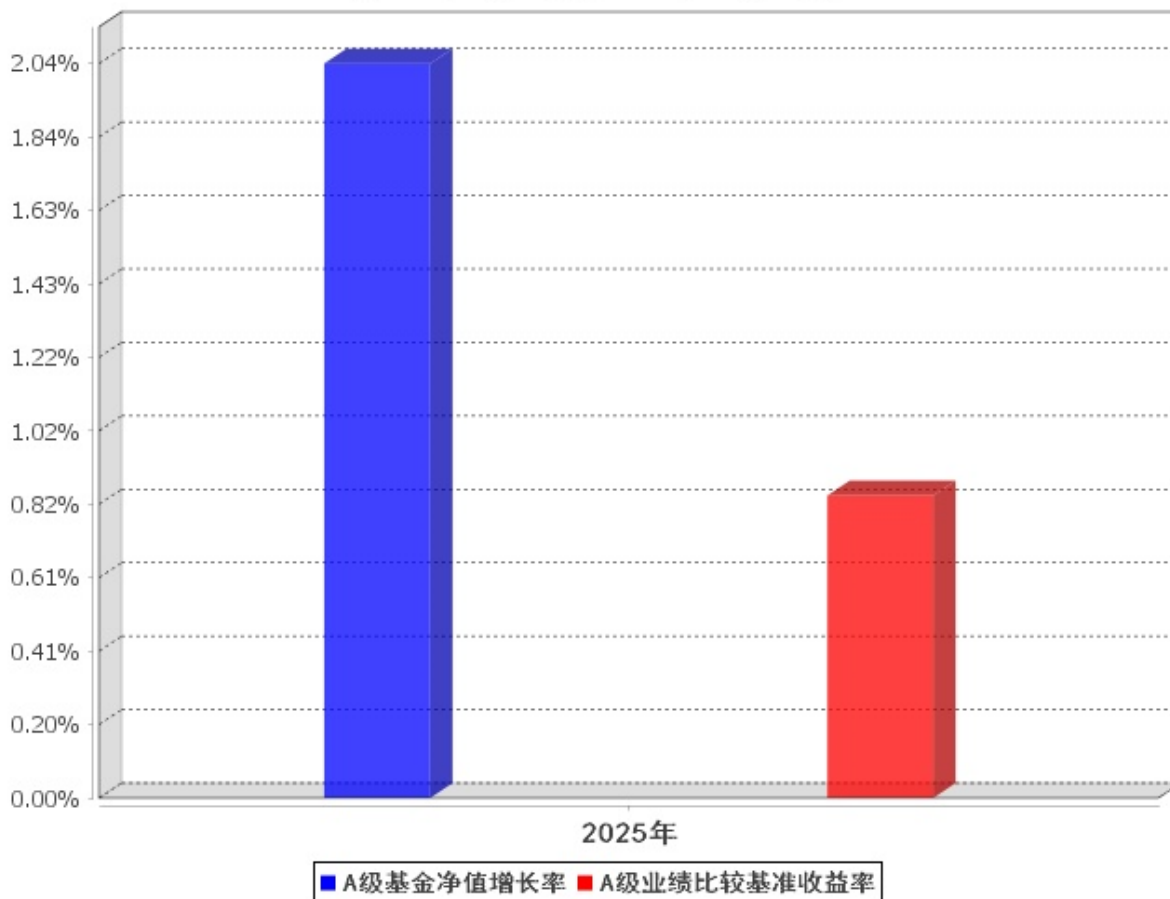


注：（1）本基金合同于 2025 年 6 月 30 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

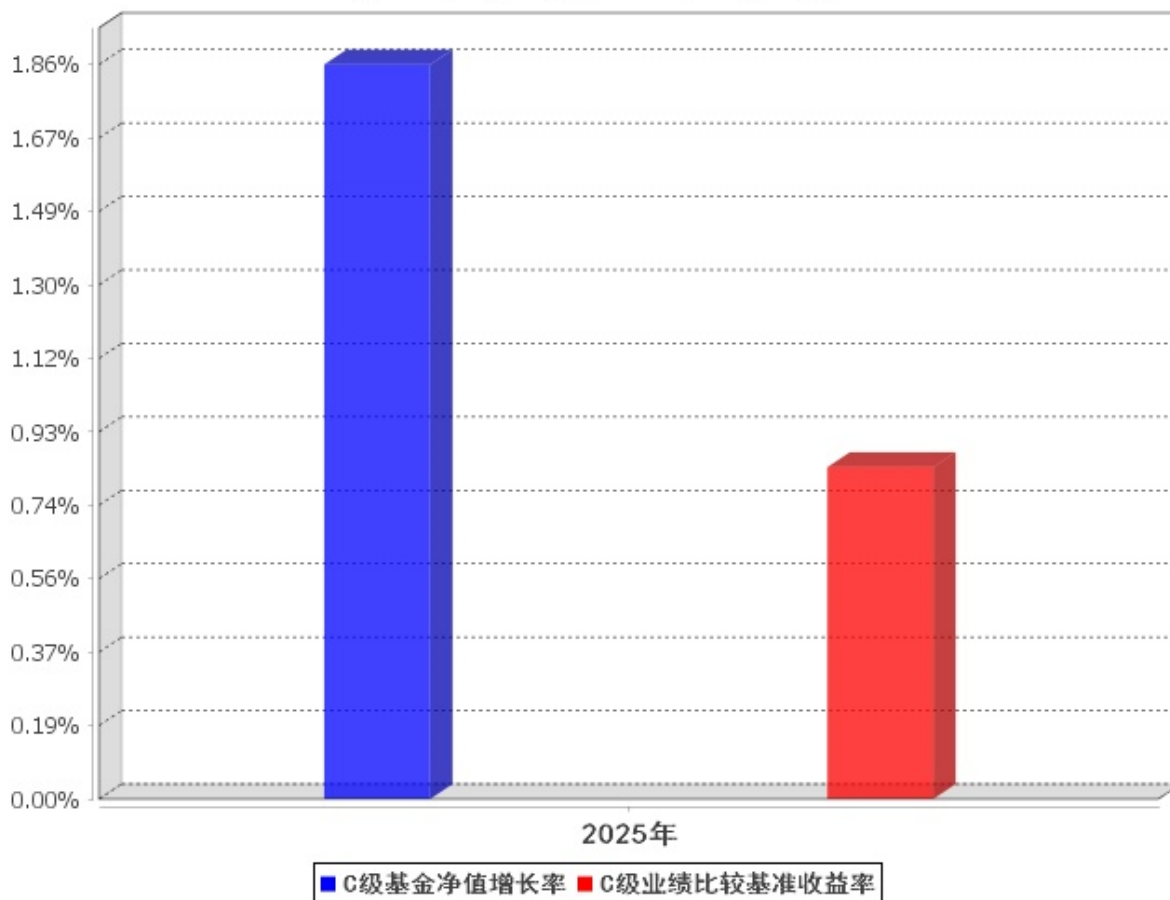
（2）按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。

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

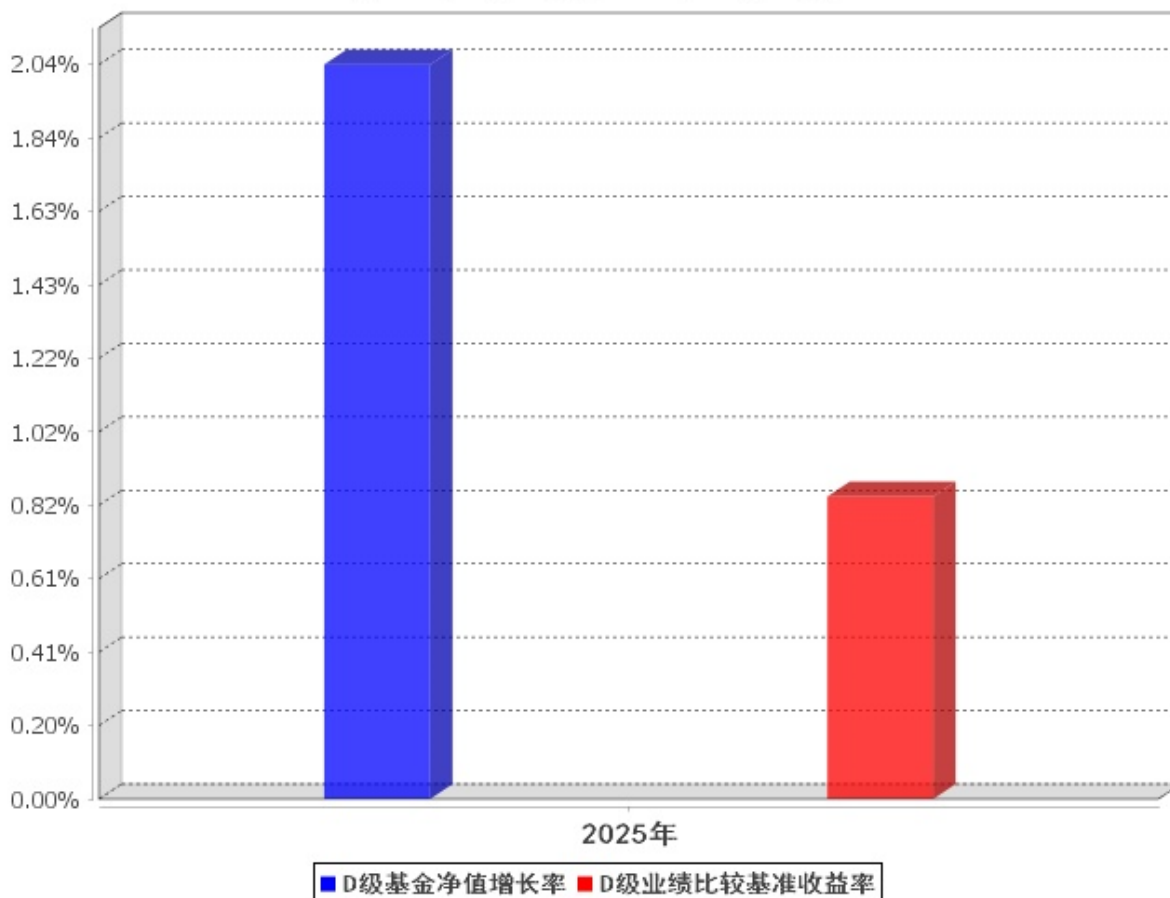
**A级自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图
(2025年6月30日至2025年12月31日)**



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
(2025年6月30日至2025年12月31日)



**D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
(2025年6月30日至2025年12月31日)**



注：本基金合同于 2025 年 6 月 30 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		
王经瑞	本基金基金经理, 混合投资部执行总经理	2025年6月30日	-	17	东北大学金融学硕士。曾任中天证券有限责任公司研究部研究员, 银建期货有限责任公司固定收益部投资经理, 银河德睿投资管理有限公司固定收益部投资经理, 北京鹏扬投资管理有限公司固定收益部投资经理。现任鹏扬基金管理有限公司混合投资部执行总经理。2023年10月31日至今任鹏扬双利债券型证券投资基金基金经理; 2024年1月16日至2024年7月30日任鹏扬丰利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2024年4月12日至今任鹏扬永利90天持有期债券型证券投资基金基金经理; 2024年7月31日至今任鹏扬丰利一年持有期债券型证券投资基金基金经理; 2025年6月30日至今任鹏扬合利债券型证券投资基金基金经理; 2025年12月25日至今任鹏扬景惠六个月持有期混合型证券投资基金基金经理; 2025年12月25日至今任鹏扬景浦一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
马超	本基金基金经理, 量化投资部副总	2025年6月30日	-	8	中国人民大学管理科学与工程硕士。曾任创金合信基金管理有限公司量化分析师、投资经理, 珠海宽德投资管理有限公司投资经理, 创金

	经理			合信基金管理有限公司量化指数与国际部总监助理、基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司量化投资部副总经理。2024 年 4 月 16 日至今任鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金经理；2025 年 3 月 4 日至今任鹏扬中证 A500 指数增强型证券投资基金基金经理；2025 年 6 月 30 日至今任鹏扬合利债券型证券投资基金基金经理；2025 年 10 月 23 日至今任鹏扬景科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

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，美国经济在高利率与政策不确定性并存的背景下展现出较强韧性，全年增长节奏有

所放缓但未明显失速。就业市场逐步降温，但仍处于健康运行区间，新增就业率和失业率呈现“双低”态势。通胀在服务项增速放缓、商品价格走弱的共同作用下整体下行。特朗普政府的贸易与产业政策虽一度加剧市场波动，但未对实体经济形成持续冲击。与此同时，美元走弱改善了金融条件，财政层面未见明显收缩，叠加 AI、能源相关领域资本开支加速，多重因素共同支撑了美国经济在去通胀过程中平稳运行。

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，美股整体呈现高位拉锯态势，行情由宏观分母端的降息预期与微观分子端的 AI 业绩兑现共同驱动，但在历史高估值的约束下，市场波动显著加剧。科技巨头走势分化，市场广度边际改善，资金逐步流向利率敏感型中小盘标的。受益于美元指数走弱，新兴市场整体回暖。2025 年，AH 股迎来价值重估的关键年，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。在财政发力与货币宽松的政策共振下，A 股市场全年呈现持续上涨的趋势，主要指数均有不错的表现，整体走出了估值修复行情，市场活跃度稳步提升。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，不同投资主线轮流引领市场，股票投资机会总体较为丰富。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是全球流动性宽松与地缘经济格局的重塑。

当前，美股高估值仍需时间通过业绩消化，而 AH 股虽完成阶段性修复，但其动态市盈率仍处于历史中枢偏下区间，在全球资产比价体系中具备显著的安全边际与配置性价比。

权益操作方面，本基金本报告期内成立，建仓节奏稳健，建仓完成后股票仓位保持中性稳健水平，不做显著的仓位偏离和仓位择时。行业与风格方面，本基金努力保持相对均衡的配置和较高的持仓分散度，坚持通过多元化方法获取收益，并努力提升策略对不同市场环境的适应能力。

2025 年，国内债券收益率先下后上，整体呈现震荡上行趋势。伴随通胀回暖和基本面改善的预期升温，年内期限利差亦走出先收窄后走阔的节奏。信用债方面，信用利差全年呈震荡下行态势。转债市场表现强势，中证转债指数全年录得 18.66% 的涨幅，走势受股市上行带动明显。整体而言，债市震荡调整、信用利差持续缩窄以及转债市场强势表现，均反映出市场围绕宏观经济修复、政策宽松展开的交易逻辑。往后看，需求端修复节奏、物价回升力度和房地产领域风险缓释进程，将成为决定当前交易结构能否延续的关键因素，值得我们重点关注。

债券操作方面，7 月初流动性充裕，债券多头情绪相对较强，但受反内卷政策出台、雅江电站建设及权益市场大涨等因素影响，债市出现约 10BP 的调整，10 年期国债收益率从 1.63% 调整至 1.75%，组合操作上以加仓 3 年内信用债为主，并在较好位置清仓超长端地方债，久期降至中位数下方。8 月权益市场大涨，债市承压，10 年期国债收益率一度升至 1.80%，地方债发行放量且一级发行利率频繁远高于二级市场，组合在 8 月中下旬高位中标地方债，久期由中性偏低调整至中性水平。9 月权益市场延续大涨，纯债继续承压，叠加纯债基金连续 3 个月回撤引发赎回，形成“调整-赎回”负反馈，当月除 3 年内信用债、10 年内国债收益率上行幅度较小外，3 年以上信用债和超长期地方债收益率上行超过 20BP，组合采取哑铃配置，持仓以 3 年内短信用债加长端地方债为主，久期处于中性略偏低水平。考虑到 3 季度债券收益率调整幅度较大，各期限收益率已接近年内高点，且资金面宽松、各期限套息空间充足，10 月组合一方面加仓 3 年、5 年期信用债，另一方面高位参与 10 年以上地方债一级发行并以较好价格中标，久期提高到中性水平。10 月 27 日金融街论坛年会释放恢复公开市场国债买卖信号，债券多头情绪较好，10 月份长端收益率下行 10BP 左右，各期限信用债下行 20BP 左右，组合于 11 月止盈 3 年以上信用债和期限偏长的地方债，同时加仓中短端信用债，降低久期。12 月地方债供给持续放量，叠加市场对基金销售新规的偏严预期，保险、银行等机构对超长端需求下降，超长端收益率持续上行，组合主要配置 3 年内信用债，杠杆维持在 10% 左右，久期控制在 3 年内。

可转债操作方面，7 月转债随权益市场上涨，同时供需格局偏紧，转债存量降至 6500 亿左右，新发标的有限但市场需求旺盛，组合对后市看法乐观，转债仓位维持高位。8 月组合进行换仓操作，止盈即将强赎的标的及绝对价格较高的偏债型标的，同时布局无强赎且估值较低的偏股型标

的，涉及化工、公共事业、医药、军工及机械等行业，仓位控制在 5%以内。12 月考虑到转债整体估值偏高，组合逢高减持，年末转债仓位降至 0。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬合利债券 A 的基金份额净值为 1.0204 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.04%；截至本报告期末鹏扬合利债券 C 的基金份额净值为 1.0186 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.86%；截至本报告期末鹏扬合利债券 D 的基金份额净值为 1.0204 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.04%；同期业绩比较基准收益率为 0.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年美国经济，预计整体仍将展现出较强韧性。一方面，中期选举临近推动财政政策较 2025 年更加积极，金融条件延续宽松也有助于激发私人部门的支出潜力；另一方面，美国就业市场面临科技革命带来的 K 型分化结构性压力，且年内企业债集中到期，企业债务再融资压力或对广义流动性形成掣肘，这也意味着美联储大概率将延续宽松的政策基调。

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 股走强。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。价格维度来看，PPI 触底回升成为全年的“确定性交易”主线，叠加新一轮科技革命推进，有色、油气等资源股存在配置机会。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。资金面来看，国内中长期存款集中到期、资金面持续宽裕，保险产品凭借相对较高的收益率成为居民理财的新选择，将利好保险板块表现。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。

总体而言，我们认为 2026 年作为“十五五”规划的开局之年，中国经济将保持向好态势，政策将继续对经济和资本市场保持友好，市场流动性预计维持适度宽松格局。随着企业盈利的回升，市场将持续具备广泛的投资机会，2026 年股票市场仍值得期待。

展望 2026 年，债券市场利率仍将呈现区间震荡格局，整体下行空间有限，中短端利率有望维持低位，长端利率则存在上行预期。我们提示投资者关注影响债券市场的三大核心因素：其一是资金面，人民币升值趋势叠加央行政策定调，决定了市场流动性整体宽裕的格局；其二是基本面，在“十五五”规划开局之年，政策聚焦消费、投资领域发力以扩大内需，将推动经济实现质的有效提升和量的合理增长；第三是价格端，2026 年物价回升确定性较强，将推动名义利率上行，且对长久期资产的影响更为显著。整体来看，2026 年长期债券配置的预期回报或将弱于往年，建议投资者采取票息策略，或把握期限利差走阔的交易机会。

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，监督投资管理人员的个人行为，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

本报告期内，基金托管人在鹏扬合利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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

本报告期内，鹏扬基金管理有限公司在鹏扬合利债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、基金收益分配等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

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

本报告期内，由鹏扬基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关鹏扬合利债券型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 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	容诚审字[2026]200Z0122 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	鹏扬合利债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了鹏扬合利债券型证券投资基金财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了鹏扬合利债券型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的

	财务状况以及 2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净资产变动情况。
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职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于鹏扬合利债券型证券投资基金，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。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。
其他信息	<p>鹏扬合利债券型证券投资基金的基金管理人鹏扬基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括鹏扬合利债券型证券投资基金 2025 年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>鹏扬合利债券型证券投资基金的基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，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，基金管理人管理层负责评估鹏扬合利债券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，除非基金管理人管理层计划清算鹏扬合利债券型证券投资基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督鹏扬合利债券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、</p>

	<p>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) 评价基金管理人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) 对基金管理人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合利债券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合利债券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、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>我们与基金管理人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	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	周祎 贺斯吴仪
会计师事务所的地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26
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：鹏扬合利债券型证券投资基金

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
资产：		
货币资金	7.4.7.1	3,200,250.53
结算备付金		1,643,715.78
存出保证金		34,492.80
交易性金融资产	7.4.7.2	74,167,571.43
其中：股票投资		6,697,859.37

基金投资		-
债券投资		67,469,712.06
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		263,497.81
应收股利		-
应收申购款		34.90
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.5	-
资产总计		79,309,563.25
负债和净资产	附注号	本期末 2025年12月31日
负债：		
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		10,096,763.38
应付清算款		966,717.04
应付赎回款		1,179,523.66
应付管理人报酬		42,636.35
应付托管费		10,659.08
应付销售服务费		10,173.76
应付投资顾问费		-
应交税费		2,557.19
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.6	95,761.60
负债合计		12,404,792.06
净资产：		
实收基金	7.4.7.7	65,605,583.07
未分配利润	7.4.7.8	1,299,188.12
净资产合计		66,904,771.19
负债和净资产总计		79,309,563.25

注：（1）报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 65,605,583.07 份，其中鹏扬合利债券 A 基金份额净值 1.0204 元，基金份额总额 43,030,416.80 份；鹏扬合利债券 C 基金份额净值 1.0186 元，基金份额总额 22,560,808.18 份；鹏扬合利债券 D 基金份额净值 1.0204 元，基金份额总额 14,358.09 份。

（2）本基金合同于 2025 年 6 月 30 日生效，本报告期自 2025 年 6 月 30 日至 2025 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体：鹏扬合利债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 6 月 30 日（基金合同生效 日）至 2025 年 12 月 31 日
一、营业总收入		4,814,380.58
1. 利息收入		270,993.86
其中：存款利息收入	7.4.7.9	226,950.21
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		44,043.65
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		4,514,444.10
其中：股票投资收益	7.4.7.10	2,882,257.45
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.11	1,620,963.99
资产支持证券投资收益	7.4.7.12	-
贵金属投资收益	7.4.7.13	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-79,126.40
股利收益	7.4.7.15	90,349.06
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	26,845.43
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	2,097.19
减：二、营业总支出		1,235,491.81
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	597,492.93
2. 托管费	7.4.10.2.2	149,373.29
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	233,817.66
4. 投资顾问费		-
5. 利息支出		163,585.58
其中：卖出回购金融资产支出		163,585.58
6. 信用减值损失	7.4.7.19	-
7. 税金及附加		4,622.35
8. 其他费用	7.4.7.20	86,600.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,578,888.77
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填		3,578,888.77

列)		
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		3,578,888.77

注：本基金合同于 2025 年 6 月 30 日生效，本报告期自 2025 年 6 月 30 日至 2025 年 12 月 31 日。

7.3 净资产变动表

会计主体：鹏扬合利债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）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	-	-	-	-
二、本期期初净资产	524,916,580.77	-	-	524,916,580.77
三、本期增减变动额 （减少以“-”号填列）	-459,310,997.70	-	1,299,188.12	-458,011,809.58
（一）、综合收益总额	-	-	3,578,888.77	3,578,888.77
（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）	-459,310,997.70	-	-2,279,700.65	-461,590,698.35
其中：1. 基金申购款	68,161,818.65	-	837,693.96	68,999,512.61
2. 基金赎回款	-527,472,816.35	-	-3,117,394.61	-530,590,210.96
（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	65,605,583.07	-	1,299,188.12	66,904,771.19

注：本基金合同于 2025 年 6 月 30 日生效，本报告期自 2025 年 6 月 30 日至 2025 年 12 月 31 日。

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

鹏扬合利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)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[2025]第 757 号《关于准予鹏扬合利债券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依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏扬合利债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 524,780,333.18 元,业经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)安永华明(2025)验字第 70023812_A02 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鹏扬合利债券型证券投资基金基金合同》于 2025 年 6 月 30 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 524,916,580.77 份基金份额,其中认购资金利息折合 136,247.59 份基金份额。本基金的基金管理人为鹏扬基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏扬合利债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金(不包括 QDII 基金、香港互认基金、基金中基金、可投资其他基金的基金、货币市场基金、非本基金管理人管理的基金(股票型 ETF 除外))、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、政府支持机构债券、可转换债券(含可分离交易可转债)、可交换债券、及其他经中国证监会允许投资的债券)、衍生品(包括国债期货、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。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:本基金投资于债券的比例不低于基金资产的 80%,投资于股票、股票型基金、混合型基金等权益类资产及可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券占基金资产的比例为 5%-20%,其中,投资于境内股票资产的比例不低于 5%,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%。本基金对经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金投资比例不超过基金资产净值的 10%。每个交易日日终,在扣除国债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。

本财务报表由本基金的基金管理人鹏扬基金管理有限公司于 2026 年 3 月 26 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金基金合同和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

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资产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。本期财务报表的实际编制期间系 2025 年 6 月 30 日(基金合同生效日)至 2025 年 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,是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时,确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为:以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金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。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具,分别采用以下两种方

式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。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主要为债券投资、资产支持证券投资 and 基金投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/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

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于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，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且本基金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；或者(3)该金融资产已转移，虽然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，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的金融工具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其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，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，基金管理人不可

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，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。采用估值技术时，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，才可以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。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。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。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产权利的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影

响)；(2)实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

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损益占净资产比例计算的金额。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损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认，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

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

针对基金合同约定费率和计算方法的费用，本基金在费用涵盖期间按合同约定进行确认。

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、法律法规或监管机构另有规定的，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并履行适当程序后，基金管理人可对基金收益分配原则和支付方式进行调整。

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金融工具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。

(4)对于基金投资,根据中基协发[2017]3号《关于发布〈基金中基金估值业务指引(试行)〉的通知》之附件《基金中基金估值业务指引(试行)》,采用如下方法估值:

(a)对于交易型开放式指数基金、境内上市定期开放式基金及封闭式基金,按所投资基金估值日的收盘价估值;

(b)对于境内上市开放式基金(LOF)及其他境内非货币市场基金,按所投资基金估值日的份额净值估值;

(c)对于境内上市交易型货币市场基金,如所投资基金披露份额净值,则按所投资基金估值日的份额净值估值;如所投资基金披露万份(百份)收益,则按所投资基金前一估值日后至估值日期间(含节假日)的万份(百份)收益计提估值日基金收益;

(d)对于境内非上市货币市场基金按所投资基金前一估值日后至估值日期间(含节假日)的万份收益计提估值日基金收益。

如遇所投资基金不公布基金份额净值、进行折算或拆分、估值日无交易等特殊情况下,本基金根据以下原则进行估值:

(a)以所投资基金的基金份额净值估值的,若所投资基金与基金中基金估值频率一致但未公布估值日基金份额净值,按其最近公布的基金份额净值为基础估值;

(b)以所投资基金的收盘价估值的,若估值日无交易,且最近交易日后市场环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后市场环境发生了重大变化的,可使用最新的基金份额净值为基础或参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素调整最近交易市价,确定公允价值;

(c)如果所投资基金前一估值日至估值日期间发生分红除权、折算或拆分,基金管理人应根据基金份额净值或收盘价、单位基金份额分红金额、折算拆分比例、持仓份额等因素合理确定公允价值。

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

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、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》、财税[2012]85号《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》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会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[2015]101号《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》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《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》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会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》、财税[2016]140号《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》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。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，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

对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，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。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，免征增值税直

至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对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，股票的股息、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。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，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，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 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。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

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
活期存款	3,200,250.53
等于：本金	3,199,748.03
加：应计利息	502.50
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	3,200,250.53

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	6,664,467.37	-	6,697,859.37	33,392.00	
贵金属投资-金交所黄金 合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	21,014,864.65	91,560.44	21,103,060.44	-3,364.65
	银行间市场	45,994,881.92	374,951.62	46,366,651.62	-3,181.92
	合计	67,009,746.57	466,512.06	67,469,712.06	-6,546.57
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	73,674,213.94	466,512.06	74,167,571.43	26,845.43	

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
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	15,761.60
其中：交易所市场	11,708.40
银行间市场	4,053.20
应付利息	-
预提费用	80,000.00
合计	95,761.60

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

鹏扬合利债券 A		
项目	本期 2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	132,052,409.42	132,052,409.42
本期申购	28,037,391.68	28,037,391.68
本期赎回（以“-”号填列）	-117,059,384.30	-117,059,384.30
本期末	43,030,416.80	43,030,416.80

金额单位：人民币元

鹏扬合利债券 C		
项目	本期 2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	392,831,654.41	392,831,654.41
本期申购	40,076,767.66	40,076,767.66
本期赎回（以“-”号填列）	-410,347,613.89	-410,347,613.89
本期末	22,560,808.18	22,560,808.18

金额单位：人民币元

鹏扬合利债券 D		
项目	本期 2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额

基金合同生效日	32,516.94	32,516.94
本期申购	47,659.31	47,659.31
本期赎回(以“-”号填列)	-65,818.16	-65,818.16
本期末	14,358.09	14,358.09

注：(1) 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。

(2) 本基金合同于 2025 年 6 月 30 日生效，基金合同生效日的基金份额总额为 524,916,580.77 份基金份额，其中有效认购资金折合 524,780,333.18 份基金份额，认购资金利息折合 136,247.59 份基金份额。

7.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

鹏扬合利债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	1,632,920.48	81,999.13	1,714,919.61
本期基金份额交易产生的变动数	-769,506.03	-67,013.00	-836,519.03
其中：基金申购款	382,075.84	-48,734.31	333,341.53
基金赎回款	-1,151,581.87	-18,278.69	-1,169,860.56
本期已分配利润	-	-	-
本期末	863,414.45	14,986.13	878,400.58

单位：人民币元

鹏扬合利债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	1,918,691.05	-55,073.74	1,863,617.31
本期基金份额交易产生的变动数	-1,512,605.28	69,483.20	-1,443,122.08
其中：基金申购款	527,465.54	-23,885.69	503,579.85
基金赎回款	-2,040,070.82	93,368.89	-1,946,701.93
本期已分配利润	-	-	-
本期末	406,085.77	14,409.46	420,495.23

单位：人民币元

鹏扬合利债券 D			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	431.81	-79.96	351.85
本期基金份额交易产生的变动数	-144.10	84.56	-59.54

其中：基金申购款	756.98	15.60	772.58
基金赎回款	-901.08	68.96	-832.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	287.71	4.60	292.31

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年6月30日（基金合同生效日）至2025年12月31日
活期存款利息收入	39,220.17
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	187,688.93
其他	41.11
合计	226,950.21

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 2025年6月30日（基金合同生效日）至 2025年12月31日
卖出股票成交总额	91,066,506.48
减：卖出股票成本总额	88,089,608.39
减：交易费用	94,640.64
买卖股票差价收入	2,882,257.45

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 2025年6月30日（基金合同生效日）至 2025年12月31日
债券投资收益——利息收入	1,649,238.01
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-28,274.02

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	1,620,963.99

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 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	644,371,356.98
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	638,339,076.83
减：应计利息总额	6,050,026.62
减：交易费用	10,527.55
买卖债券差价收入	-28,274.02

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

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

7.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
国债期货投资收益	-79,126.40

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至

	2025 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	90,349.06
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	90,349.06

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 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	26,845.43
——股票投资	33,392.00
——债券投资	-6,546.57
——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	26,845.43

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	2,067.35
基金转出费收入	29.84
合计	2,097.19

7.4.7.18 持有基金产生的费用

无。

7.4.7.19 信用减值损失

无。

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年6月30日（基金合同生效日）至 2025年12月31日
审计费用	20,000.00
信息披露费	60,000.00
证券出借违约金	-
账户维护费	6,200.00
开户费	400.00
合计	86,600.00

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
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	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

本基金合同于 2025 年 6 月 30 日生效，无上年度可比期间。

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 2025年6月30日（基金合同生效日）至 2025年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	597,492.93
其中：应支付销售机构的客户维护费	294,902.78
应支付基金管理人的净管理费	302,590.15

注：(1) 基金管理费每日计提，按月支付。本基金对基金财产中持有的本基金管理人自身管理的基金部分不收取管理费。本基金的管理费按前一日基金资产净值扣除所持有的本基金管理人管理的基金份额所对应资产净值后剩余部分（若为负数，则取0）的0.60%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.60\% / \text{当年天数}$$

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扣除所持有的本基金管理人管理的基金部分所对应的资产净值的余额，若为负数，则取0

(2) 由于基金管理人不得对基金财产中持有的自身管理的基金部分收取管理费，但客户维护费的收取标准并不调减，可能出现净管理费为负值的情况。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年6月30日（基金合同生效日）至 2025年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	149,373.29

注：基金托管费每日计提，按月支付。本基金对基金财产中持有的本基金托管人自身托管的基金部分不收取托管费。本基金的托管费按前一日基金资产净值扣除所持有的本基金托管人托管的基金份额所对应资产净值后剩余部分（若为负数，则取0）的0.15%年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% / \text{当年天数}$$

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扣除所持有的本基金托管人托管的基金部分所对应的资产净值余额，若为负数，则取 0。

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 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	鹏扬合利债券 A	鹏扬合利债券 C	鹏扬合利债券 D	合计
交通银行	-	41,079.63	-	41,079.63
鹏扬基金	-	122.16	-	122.16
合计	-	41,201.79	-	41,201.79

注：基金销售服务费每日计提，按月支付。本基金 A 类、D 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

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 6 月 30 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
交通银行	3,200,250.53	39,220.17

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

7.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.10.8.2 当期交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用

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 10,096,763.38 元，于 2026 年 1 月 5 日到期。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付的合规风险、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
A-1	—
A-1 以下	—
未评级	32,345,672.33
合计	32,345,672.33

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
AAA	25,044,298.90
AAA 以下	-
未评级	10,079,740.83
合计	35,124,039.73

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	3,200,250.53	-	-	-	3,200,250.53
结算备付金	1,643,715.78	-	-	-	1,643,715.78
存出保证金	34,492.80	-	-	-	34,492.80
交易性金融资产	37,376,079.18	24,121,919.07	5,971,713.81	6,697,859.37	74,167,571.43
应收清算款	-	-	-	263,497.81	263,497.81
应收申购款	-	-	-	34.90	34.90
资产总计	42,254,538.29	24,121,919.07	5,971,713.81	6,961,392.08	79,309,563.25
负债					
卖出回购金融资产款	10,096,763.38	-	-	-	10,096,763.38
应付清算款	-	-	-	966,717.04	966,717.04
应付赎回款	-	-	-	1,179,523.66	1,179,523.66
应付管理人报酬	-	-	-	42,636.35	42,636.35
应付托管费	-	-	-	10,659.08	10,659.08
应付销售服务费	-	-	-	10,173.76	10,173.76
应交税费	-	-	-	2,557.19	2,557.19
其他负债	-	-	-	95,761.60	95,761.60
负债总计	10,096,763.38	-	-	2,308,028.68	12,404,792.06
利率敏感度缺口	32,157,774.91	24,121,919.07	5,971,713.81	4,653,363.40	66,904,771.19

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）
	市场利率上升 25 个基点	-328,807.58
	市场利率下降 25 个基点	337,083.21

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	
	公允价值	占基金 资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	6,697,859.37	10.01
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	6,697,859.37	10.01

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）
	市场基准上升 5%	295,294.42
	市场基准下降 5%	-295,294.42

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
第一层次	6,697,859.37
第二层次	67,469,712.06
第三层次	-
合计	74,167,571.43

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次；对于定期开放的基金投资，本基金不会于封闭期将相关基金列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

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

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 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	6,697,859.37	8.45
	其中：股票	6,697,859.37	8.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	67,469,712.06	85.07
	其中：债券	67,469,712.06	85.07
	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	4,843,966.31	6.11
8	其他各项资产	298,025.51	0.38
9	合计	79,309,563.25	100.00

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	68,299.00	0.10
B	采矿业	164,545.00	0.25
C	制造业	4,408,334.31	6.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	177,528.00	0.27
E	建筑业	65,435.00	0.10
F	批发和零售业	117,130.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	150,867.00	0.23
H	住宿和餐饮业	13,030.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	428,040.06	0.64
J	金融业	816,632.00	1.22
K	房地产业	82,658.00	0.12
L	租赁和商务服务业	52,173.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	51,860.00	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	74,010.00	0.11

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	26,775.00	0.04
S	综合	543.00	0.00
	合计	6,697,859.37	10.01

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	100	137,718.00	0.21
2	300750	宁德时代	300	110,178.00	0.16
3	600036	招商银行	2,600	109,460.00	0.16
4	601318	中国平安	1,600	109,440.00	0.16
5	300502	新易盛	200	86,176.00	0.13
6	300723	一品红	2,100	70,455.00	0.11
7	300308	中际旭创	100	61,000.00	0.09
8	603019	中科曙光	700	59,948.00	0.09
9	601658	邮储银行	10,700	58,315.00	0.09
10	000725	京东方 A	13,400	56,414.00	0.08
11	603799	华友钴业	800	54,608.00	0.08
12	600030	中信证券	1,900	54,549.00	0.08
13	000100	TCL 科技	12,000	54,480.00	0.08
14	601688	华泰证券	2,100	49,539.00	0.07
15	688981	中芯国际	400	49,132.00	0.07
16	300201	海伦哲	7,100	48,493.00	0.07
17	000338	潍柴动力	2,800	48,160.00	0.07
18	000001	平安银行	4,200	47,922.00	0.07
19	002849	威星智能	3,000	47,700.00	0.07
20	600276	恒瑞医药	800	47,656.00	0.07
21	600406	国电南瑞	2,100	47,208.00	0.07
22	603119	浙江荣泰	400	46,268.00	0.07
23	300626	华瑞股份	2,800	44,548.00	0.07
24	300791	仙乐健康	1,700	43,962.00	0.07
25	688347	华虹公司	400	43,148.00	0.06
26	300672	国科微	400	43,048.00	0.06
27	600938	中国海油	1,400	42,252.00	0.06
28	002415	海康威视	1,400	41,776.00	0.06

29	688496	清越科技	7,000	41,580.00	0.06
30	600941	中国移动	400	40,420.00	0.06
31	000651	格力电器	1,000	40,220.00	0.06
32	601818	光大银行	11,500	40,135.00	0.06
33	600011	华能国际	5,300	39,538.00	0.06
34	300835	龙磁科技	600	39,348.00	0.06
35	600760	中航沈飞	700	39,305.00	0.06
36	601633	长城汽车	1,700	38,471.00	0.06
37	002428	云南锗业	1,200	38,100.00	0.06
38	300760	迈瑞医疗	200	38,090.00	0.06
39	601988	中国银行	6,500	37,245.00	0.06
40	000792	盐湖股份	1,300	36,608.00	0.05
41	601816	京沪高铁	6,800	35,020.00	0.05
42	000166	申万宏源	6,600	34,782.00	0.05
43	600809	山西汾酒	200	34,340.00	0.05
44	688636	智明达	800	34,272.00	0.05
45	300274	阳光电源	200	34,208.00	0.05
46	301285	鸿日达	500	33,890.00	0.05
47	300999	金龙鱼	1,150	33,051.00	0.05
48	002899	英派斯	1,200	32,844.00	0.05
49	300033	同花顺	100	32,218.00	0.05
50	300417	南华仪器	2,300	32,177.00	0.05
51	600487	亨通光电	1,300	32,149.00	0.05
52	601111	中国国航	3,400	31,858.00	0.05
53	601628	中国人寿	700	31,850.00	0.05
54	002074	国轩高科	800	31,288.00	0.05
55	601899	紫金矿业	900	31,023.00	0.05
56	002975	博杰股份	400	30,800.00	0.05
57	600309	万华化学	400	30,672.00	0.05
58	688169	石头科技	200	30,412.00	0.05
59	002208	合肥城建	2,400	29,712.00	0.04
60	600031	三一重工	1,400	29,582.00	0.04
61	601066	中信建投	1,100	29,447.00	0.04
62	002772	众兴菌业	2,000	29,180.00	0.04
63	300707	威唐工业	1,700	27,965.00	0.04
64	601166	兴业银行	1,300	27,378.00	0.04
65	603296	华勤技术	300	27,222.00	0.04
66	601390	中国中铁	5,000	27,050.00	0.04
67	688069	德林海	1,200	26,916.00	0.04
68	300438	鹏辉能源	500	26,610.00	0.04
69	300014	亿纬锂能	400	26,304.00	0.04
70	688639	华恒生物	800	26,064.00	0.04
71	002474	榕基软件	2,600	25,636.00	0.04

72	601398	工商银行	3,200	25,376.00	0.04
73	688271	联影医疗	200	25,100.00	0.04
74	002440	闰土股份	3,300	24,651.00	0.04
75	688428	诺诚健华	1,200	24,624.00	0.04
76	002448	中原内配	1,900	24,567.00	0.04
77	600926	杭州银行	1,600	24,448.00	0.04
78	601600	中国铝业	2,000	24,440.00	0.04
79	688270	臻镭科技	200	24,414.00	0.04
80	688508	芯朋微	400	24,360.00	0.04
81	301007	德迈仕	600	24,312.00	0.04
82	688602	康鹏科技	2,800	24,304.00	0.04
83	002970	锐明技术	500	24,250.00	0.04
84	600018	上港集团	4,400	23,848.00	0.04
85	688008	澜起科技	200	23,560.00	0.04
86	000568	泸州老窖	200	23,244.00	0.03
87	002169	智光电气	2,000	23,140.00	0.03
88	002398	垒知集团	4,100	23,042.00	0.03
89	300124	汇川技术	300	22,599.00	0.03
90	002164	宁波东力	1,400	22,414.00	0.03
91	688320	禾川科技	600	22,392.00	0.03
92	300413	芒果超媒	900	21,978.00	0.03
93	600900	长江电力	800	21,752.00	0.03
94	300464	星徽股份	3,400	21,556.00	0.03
95	300649	杭州园林	1,500	21,540.00	0.03
96	300139	晓程科技	700	21,252.00	0.03
97	688609	九联科技	2,000	20,420.00	0.03
98	688299	长阳科技	1,200	20,304.00	0.03
99	601088	中国神华	500	20,250.00	0.03
100	688512	慧智微	1,800	20,088.00	0.03
101	300681	英搏尔	800	20,048.00	0.03
102	300695	兆丰股份	200	20,012.00	0.03
103	002039	黔源电力	1,100	19,987.00	0.03
104	600128	苏豪弘业	1,800	19,782.00	0.03
105	301051	信濠光电	1,000	19,600.00	0.03
106	002546	新联电子	2,800	19,572.00	0.03
107	002625	光启技术	400	19,504.00	0.03
108	301138	华研精机	500	19,400.00	0.03
109	301228	实朴检测	500	19,305.00	0.03
110	002279	久其软件	2,400	19,176.00	0.03
111	002195	岩山科技	2,700	19,143.00	0.03
112	688799	华纳药厂	400	19,080.00	0.03
113	002023	海特高新	1,400	18,956.00	0.03
114	688091	上海谊众	400	18,800.00	0.03

115	600867	通化东宝	2,300	18,791.00	0.03
116	600269	赣粤高速	3,600	18,684.00	0.03
117	603629	利通电子	700	18,655.00	0.03
118	002612	朗姿股份	900	18,396.00	0.03
119	600210	紫江企业	2,500	18,375.00	0.03
120	688311	盟升电子	400	18,240.00	0.03
121	600313	农发种业	2,800	18,032.00	0.03
122	300219	鸿利智汇	2,500	18,025.00	0.03
123	300006	莱美药业	3,500	17,990.00	0.03
124	605100	华丰股份	400	17,988.00	0.03
125	301316	慧博云通	400	17,872.00	0.03
126	603967	中创物流	1,300	17,849.00	0.03
127	301459	丰茂股份	400	17,752.00	0.03
128	301338	凯格精机	200	17,622.00	0.03
129	600860	京城股份	1,400	17,556.00	0.03
129	300249	依米康	1,200	17,556.00	0.03
131	600354	敦煌种业	2,700	17,469.00	0.03
132	600470	六国化工	2,900	17,342.00	0.03
133	688126	沪硅产业	800	17,312.00	0.03
134	301307	美利信	500	17,290.00	0.03
135	300328	宜安科技	1,000	17,070.00	0.03
136	300756	金马游乐	300	17,064.00	0.03
137	300932	三友联众	1,400	16,786.00	0.03
138	603396	金辰股份	500	16,775.00	0.03
139	601601	中国太保	400	16,764.00	0.03
140	688259	创耀科技	400	16,720.00	0.02
141	600028	中国石化	2,700	16,686.00	0.02
142	002062	宏润建设	1,800	16,650.00	0.02
143	688084	晶品特装	200	16,560.00	0.02
144	300739	明阳电路	900	16,542.00	0.02
145	002514	宝馨科技	2,800	16,464.00	0.02
146	603615	茶花股份	700	16,366.00	0.02
147	603012	创力集团	2,700	16,308.00	0.02
148	603190	亚通精工	600	16,182.00	0.02
149	300442	润泽科技	300	15,840.00	0.02
150	002488	金固股份	1,800	15,822.00	0.02
151	688383	新益昌	200	15,654.00	0.02
152	000333	美的集团	200	15,630.00	0.02
153	600585	海螺水泥	700	15,302.00	0.02
154	300867	圣元环保	800	15,248.00	0.02
155	002725	跃岭股份	900	15,210.00	0.02
156	300662	科锐国际	600	15,198.00	0.02
157	001376	百通能源	900	15,156.00	0.02

158	001289	龙源电力	1,000	15,040.00	0.02
159	600288	大恒科技	1,000	14,980.00	0.02
160	300095	华伍股份	1,200	14,544.00	0.02
161	301160	翔楼新材	200	14,378.00	0.02
162	301283	聚胶股份	300	14,334.00	0.02
163	688667	菱电电控	200	14,084.00	0.02
164	300558	贝达药业	300	14,007.00	0.02
165	300059	东方财富	600	13,908.00	0.02
166	002709	天赐材料	300	13,899.00	0.02
167	600293	三峡新材	4,400	13,860.00	0.02
168	603286	日盈电子	200	13,832.00	0.02
169	300129	泰胜风能	1,300	13,598.00	0.02
170	000520	凤凰航运	2,800	13,552.00	0.02
171	002587	奥拓电子	2,000	13,520.00	0.02
172	301109	军信股份	900	13,500.00	0.02
173	600150	中国船舶	400	13,304.00	0.02
174	301110	青木科技	200	13,236.00	0.02
175	301073	君亭酒店	500	13,030.00	0.02
176	688227	品高股份	200	13,002.00	0.02
177	688439	振华风光	200	12,920.00	0.02
178	002075	沙钢股份	2,200	12,650.00	0.02
179	600300	维维股份	3,600	12,636.00	0.02
180	605305	中际联合	300	12,498.00	0.02
181	603856	东宏股份	1,000	12,470.00	0.02
182	300850	新强联	300	12,411.00	0.02
183	688610	埃科光电	200	12,362.00	0.02
184	300513	恒实科技	1,300	12,337.00	0.02
185	601211	国泰海通	600	12,330.00	0.02
186	000878	云南铜业	600	12,306.00	0.02
186	300970	华绿生物	600	12,306.00	0.02
188	688103	国力电子	200	12,118.00	0.02
189	603726	朗迪集团	500	12,100.00	0.02
190	601019	山东出版	1,400	12,096.00	0.02
191	600372	中航机载	900	12,078.00	0.02
192	688253	英诺特	400	12,072.00	0.02
193	300852	四会富仕	300	11,454.00	0.02
194	002803	吉宏股份	700	11,452.00	0.02
195	000987	越秀资本	1,400	11,396.00	0.02
196	002236	大华股份	600	11,364.00	0.02
197	300559	佳发教育	900	11,349.00	0.02
198	002475	立讯精密	200	11,342.00	0.02
199	603739	蔚蓝生物	800	11,320.00	0.02
200	002142	宁波银行	400	11,236.00	0.02

201	300505	川金诺	500	11,195.00	0.02
202	600873	梅花生物	1,100	11,143.00	0.02
203	603288	海天味业	300	11,106.00	0.02
204	603002	宏昌电子	1,500	11,085.00	0.02
205	301223	中荣股份	600	11,022.00	0.02
206	600638	新黄浦	1,700	10,999.00	0.02
207	000933	神火股份	400	10,988.00	0.02
208	600362	江西铜业	200	10,984.00	0.02
209	688009	中国通号	2,000	10,940.00	0.02
210	601766	中国中车	1,600	10,912.00	0.02
211	300005	探路者	1,000	10,830.00	0.02
212	601778	晶科科技	2,900	10,788.00	0.02
213	300032	金龙机电	2,000	10,740.00	0.02
214	600104	上汽集团	700	10,654.00	0.02
215	600196	复星医药	400	10,596.00	0.02
216	002206	海利得	1,800	10,530.00	0.02
216	600848	上海临港	900	10,530.00	0.02
218	600064	南京高科	1,200	10,416.00	0.02
219	600833	第一医药	800	10,344.00	0.02
220	300614	百川畅银	800	10,144.00	0.02
221	300148	天舟文化	2,300	10,097.00	0.02
222	301169	零点有数	200	10,020.00	0.01
223	300911	亿田智能	300	9,990.00	0.01
224	002787	华源控股	800	9,960.00	0.01
225	300365	恒华科技	1,500	9,480.00	0.01
226	603585	苏利股份	500	9,430.00	0.01
227	601997	贵阳银行	1,600	9,392.00	0.01
228	688435	英方软件	200	9,354.00	0.01
229	300087	荃银高科	800	9,344.00	0.01
230	300066	三川智慧	1,497	9,326.31	0.01
231	300920	润阳科技	200	9,214.00	0.01
232	603185	弘元绿能	300	9,150.00	0.01
232	300408	三环集团	200	9,150.00	0.01
234	688556	高测股份	800	9,136.00	0.01
235	300230	永利股份	1,900	9,082.00	0.01
236	300409	道氏技术	400	8,996.00	0.01
237	603558	健盛集团	800	8,984.00	0.01
238	300790	宇瞳光学	300	8,973.00	0.01
239	300743	天地数码	400	8,928.00	0.01
240	300619	金银河	200	8,780.00	0.01
241	688661	和林微纳	169	8,747.44	0.01
242	003018	金富科技	500	8,710.00	0.01
243	002097	山河智能	700	8,687.00	0.01

244	688141	杰华特	200	8,686.00	0.01
245	002210	飞马国际	2,400	8,640.00	0.01
246	688677	海泰新光	200	8,632.00	0.01
247	301088	戎美股份	500	8,575.00	0.01
248	600116	三峡水利	1,300	8,502.00	0.01
249	603121	华培动力	400	8,464.00	0.01
250	603335	迪生力	1,500	8,445.00	0.01
251	000408	藏格矿业	100	8,440.00	0.01
252	300320	海达股份	900	8,397.00	0.01
253	300083	创世纪	900	8,289.00	0.01
254	600549	厦门钨业	200	8,212.00	0.01
255	600019	宝钢股份	1,100	8,195.00	0.01
256	600839	四川长虹	900	8,190.00	0.01
257	300952	恒辉安防	200	8,174.00	0.01
258	603897	长城科技	300	8,160.00	0.01
259	003030	祖名股份	400	8,076.00	0.01
260	603486	科沃斯	100	8,068.00	0.01
261	002209	达意隆	500	8,060.00	0.01
262	601020	华钰矿业	300	8,058.00	0.01
263	601319	中国人保	900	8,055.00	0.01
264	301538	骏鼎达	100	8,018.00	0.01
265	600415	小商品城	500	7,975.00	0.01
266	603590	康辰药业	200	7,950.00	0.01
267	600547	山东黄金	200	7,742.00	0.01
268	600930	华电新能	1,200	7,548.00	0.01
269	603611	诺力股份	300	7,335.00	0.01
270	600864	哈投股份	1,100	7,293.00	0.01
271	002838	道恩股份	300	7,224.00	0.01
271	600738	丽尚国潮	1,400	7,224.00	0.01
273	601890	亚星锚链	700	7,203.00	0.01
274	300740	水羊股份	300	7,152.00	0.01
275	688700	东威科技	200	7,056.00	0.01
276	605598	上海港湾	100	6,948.00	0.01
277	002919	名臣健康	300	6,897.00	0.01
278	603232	格尔软件	300	6,885.00	0.01
279	601668	中国建筑	1,300	6,669.00	0.01
280	688312	燕麦科技	200	6,636.00	0.01
281	300040	九洲集团	1,100	6,622.00	0.01
282	603063	禾望电气	200	6,614.00	0.01
283	300581	晨曦航空	400	6,596.00	0.01
284	600886	国投电力	500	6,560.00	0.01
285	600009	上海机场	200	6,552.00	0.01
286	600660	福耀玻璃	100	6,477.00	0.01

287	688579	地纬智能	600	6,468.00	0.01
288	688191	智洋创新	200	6,436.00	0.01
289	600824	益民集团	1,400	6,342.00	0.01
290	301198	喜悦智行	500	6,280.00	0.01
291	002314	南山控股	2,200	6,270.00	0.01
292	300904	威力传动	100	6,261.00	0.01
293	688345	博力威	200	6,240.00	0.01
294	300136	信维通信	100	6,200.00	0.01
295	688373	盟科药业	1,000	6,040.00	0.01
296	603993	洛阳钼业	300	6,000.00	0.01
297	002392	北京利尔	800	5,984.00	0.01
298	002631	德尔未来	1,000	5,980.00	0.01
299	300861	美畅股份	400	5,972.00	0.01
300	600507	方大特钢	1,000	5,890.00	0.01
301	301263	泰恩康	200	5,798.00	0.01
302	002452	长高电新	700	5,761.00	0.01
303	002241	歌尔股份	200	5,746.00	0.01
304	300407	凯发电气	500	5,660.00	0.01
305	600982	宁波能源	1,300	5,642.00	0.01
306	300832	新产业	100	5,625.00	0.01
307	688135	利扬芯片	200	5,552.00	0.01
308	002029	七匹狼	500	5,515.00	0.01
309	300752	隆利科技	300	5,475.00	0.01
310	688443	智翔金泰	200	5,448.00	0.01
311	300586	美联新材	500	5,445.00	0.01
312	688275	万润新能	71	5,353.40	0.01
313	688618	三旺通信	200	5,332.00	0.01
314	600686	金龙汽车	300	5,322.00	0.01
315	300194	福安药业	1,200	5,316.00	0.01
316	603507	振江股份	200	5,262.00	0.01
317	600690	海尔智家	200	5,218.00	0.01
318	601857	中国石油	500	5,205.00	0.01
319	688521	芯原股份	38	5,204.86	0.01
320	002016	世荣兆业	900	5,202.00	0.01
321	300206	理邦仪器	400	5,116.00	0.01
322	600389	江山股份	200	5,056.00	0.01
323	300154	瑞凌股份	500	4,925.00	0.01
324	300684	中石科技	100	4,922.00	0.01
325	688729	屹唐股份	200	4,896.00	0.01
326	688653	康希通信	400	4,860.00	0.01
327	688678	福立旺	200	4,836.00	0.01
328	300709	精研科技	100	4,716.00	0.01
329	688222	成都先导	200	4,690.00	0.01

330	301168	通灵股份	100	4,670.00	0.01
331	300771	智莱科技	300	4,650.00	0.01
332	601009	南京银行	400	4,572.00	0.01
333	600177	雅戈尔	600	4,560.00	0.01
334	300283	温州宏丰	600	4,518.00	0.01
335	301158	德石股份	200	4,474.00	0.01
336	688216	气派科技	200	4,456.00	0.01
337	003011	海象新材	200	4,408.00	0.01
338	002614	奥佳华	600	4,386.00	0.01
339	600166	福田汽车	1,500	4,380.00	0.01
340	003006	百亚股份	200	4,368.00	0.01
341	300596	利安隆	100	4,221.00	0.01
342	002057	中钢天源	400	4,076.00	0.01
343	600884	杉杉股份	300	4,053.00	0.01
344	002250	联化科技	300	4,014.00	0.01
345	600893	航发动力	100	4,003.00	0.01
346	600053	九鼎投资	200	3,974.00	0.01
347	300654	世纪天鸿	400	3,964.00	0.01
348	600188	兖矿能源	300	3,945.00	0.01
349	300071	福石控股	600	3,918.00	0.01
350	000717	中南股份	1,500	3,885.00	0.01
351	300721	怡达股份	300	3,819.00	0.01
352	301429	森泰股份	200	3,800.00	0.01
353	002596	海南瑞泽	700	3,773.00	0.01
354	603015	弘讯科技	300	3,765.00	0.01
355	300645	正元智慧	200	3,746.00	0.01
356	688590	新致软件	200	3,732.00	0.01
357	300918	南山智尚	200	3,718.00	0.01
358	000811	冰轮环境	200	3,704.00	0.01
359	300644	南京聚隆	100	3,691.00	0.01
360	300316	晶盛机电	100	3,675.00	0.01
361	600796	钱江生化	600	3,636.00	0.01
361	300355	蒙草生态	900	3,636.00	0.01
363	301518	长华化学	100	3,557.00	0.01
364	300078	思创智联	800	3,544.00	0.01
365	688148	芳源股份	400	3,508.00	0.01
366	600026	中远海能	300	3,504.00	0.01
367	002181	粤传媒	400	3,448.00	0.01
368	000600	建投能源	400	3,412.00	0.01
369	300387	富邦科技	400	3,404.00	0.01
370	300824	北鼎股份	300	3,393.00	0.01
371	688365	光云科技	200	3,374.00	0.01
372	300858	科拓生物	200	3,354.00	0.01

373	002636	金安国纪	200	3,342.00	0.00
374	603527	众源新材	300	3,327.00	0.00
375	301108	洁雅股份	100	3,326.00	0.00
376	688249	晶合集成	99	3,285.81	0.00
377	688466	金科环境	200	3,254.00	0.00
378	002238	天威视讯	400	3,252.00	0.00
379	600571	信雅达	200	3,176.00	0.00
380	603759	海天股份	300	3,162.00	0.00
381	600919	江苏银行	300	3,120.00	0.00
382	300221	银禧科技	300	3,096.00	0.00
383	300099	尤洛卡	400	3,012.00	0.00
384	000006	深振业 A	300	2,985.00	0.00
385	300473	德尔股份	100	2,978.00	0.00
386	300877	金春股份	100	2,927.00	0.00
387	000862	银星能源	500	2,920.00	0.00
388	603687	大胜达	300	2,859.00	0.00
389	300572	安车检测	100	2,843.00	0.00
390	300801	泰和科技	100	2,763.00	0.00
391	605020	永和股份	100	2,689.00	0.00
392	600503	华丽家族	1,000	2,680.00	0.00
393	300207	欣旺达	100	2,615.00	0.00
394	600262	北方股份	100	2,603.00	0.00
395	300217	东方电热	500	2,590.00	0.00
396	002723	小崧股份	300	2,541.00	0.00
397	300746	汉嘉数智	200	2,534.00	0.00
398	600284	浦东建设	300	2,520.00	0.00
399	300076	GQY 视讯	300	2,490.00	0.00
400	600000	浦发银行	200	2,488.00	0.00
401	002628	成都路桥	600	2,466.00	0.00
402	300162	雷曼光电	300	2,439.00	0.00
403	600527	江南高纤	1,100	2,365.00	0.00
404	605368	蓝天燃气	300	2,316.00	0.00
405	601186	中国铁建	300	2,301.00	0.00
406	300333	兆日科技	200	2,300.00	0.00
407	600397	江钨装备	300	2,280.00	0.00
408	001218	丽臣实业	100	2,278.00	0.00
409	300041	回天新材	200	2,216.00	0.00
410	300656	民德电子	100	2,202.00	0.00
411	605277	新亚电子	100	2,200.00	0.00
412	002106	莱宝高科	200	2,192.00	0.00
413	688403	汇成股份	132	2,162.16	0.00
414	001914	招商积余	200	2,136.00	0.00
415	002828	贝肯能源	200	2,132.00	0.00

416	603399	永杉锂业	200	2,078.00	0.00
417	300871	回盛生物	100	2,073.00	0.00
418	600050	中国联通	400	2,044.00	0.00
419	301136	招标股份	100	2,026.00	0.00
420	000501	武商集团	200	2,024.00	0.00
421	300465	高伟达	100	2,013.00	0.00
422	603429	集友股份	200	1,982.00	0.00
423	300903	科翔股份	100	1,929.00	0.00
424	603681	永冠新材	100	1,898.00	0.00
425	603188	亚邦股份	400	1,836.00	0.00
426	002246	北化股份	100	1,802.00	0.00
427	603172	万丰股份	100	1,780.00	0.00
427	002148	北纬科技	200	1,780.00	0.00
429	300989	蕾奥规划	100	1,765.00	0.00
430	603367	辰欣药业	100	1,732.00	0.00
431	601985	中国核电	200	1,730.00	0.00
432	001979	招商蛇口	200	1,728.00	0.00
433	300203	聚光科技	100	1,586.00	0.00
434	300382	斯莱克	100	1,556.00	0.00
435	300242	佳云科技	300	1,500.00	0.00
436	002027	分众传媒	200	1,474.00	0.00
437	002476	宝莫股份	200	1,448.00	0.00
438	688619	罗普特	102	1,387.20	0.00
439	000078	海王生物	400	1,384.00	0.00
440	600857	宁波中百	100	1,371.00	0.00
441	002055	ST 得润	200	1,348.00	0.00
442	000888	峨眉山 A	100	1,312.00	0.00
443	002731	ST 萃华	100	1,256.00	0.00
444	000993	闽东电力	100	1,198.00	0.00
445	600847	万里股份	100	1,162.00	0.00
446	002312	川发龙蟒	100	1,093.00	0.00
447	601929	吉视传媒	300	1,032.00	0.00
448	002589	瑞康医药	300	966.00	0.00
449	688401	路维光电	18	878.58	0.00
450	600159	大龙地产	300	831.00	0.00
451	688026	洁特生物	51	821.61	0.00
452	600905	三峡能源	200	818.00	0.00
453	300105	龙源技术	100	716.00	0.00
454	601956	东贝集团	100	713.00	0.00
455	001258	立新能源	100	711.00	0.00
456	300299	富春股份	100	710.00	0.00
457	600825	新华传媒	100	618.00	0.00
458	000880	潍柴重机	20	546.40	0.00

459	600805	悦达投资	100	543.00	0.00
460	002193	如意集团	100	532.00	0.00
461	601218	吉鑫科技	100	506.00	0.00
462	002479	富春环保	100	490.00	0.00
463	300708	聚灿光电	45	399.60	0.00
464	300317	珈伟新能	100	384.00	0.00
465	600076	康欣新材	100	337.00	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末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	720,020.00	1.08
2	601318	中国平安	718,220.00	1.07
3	600036	招商银行	622,266.00	0.93
4	300308	中际旭创	562,771.00	0.84
5	300750	宁德时代	527,342.00	0.79
6	600900	长江电力	512,433.00	0.77
7	600030	中信证券	474,385.00	0.71
8	300502	新易盛	446,968.00	0.67
9	601398	工商银行	429,952.00	0.64
10	300274	阳光电源	405,331.00	0.61
11	300394	天孚通信	358,697.99	0.54
12	300476	胜宏科技	358,089.00	0.54
13	000651	格力电器	355,728.00	0.53
14	601899	紫金矿业	339,623.00	0.51
15	300014	亿纬锂能	338,695.00	0.51
16	000001	平安银行	325,886.00	0.49
17	601658	邮储银行	324,462.00	0.48
18	601818	光大银行	323,509.00	0.48
19	300760	迈瑞医疗	319,527.00	0.48
20	601688	华泰证券	317,145.00	0.47

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末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例(%)
1	300308	中际旭创	676,827.00	1.01
2	601318	中国平安	644,465.00	0.96
3	600519	贵州茅台	576,792.00	0.86

4	300750	宁德时代	506,699.00	0.76
5	600036	招商银行	485,577.00	0.73
6	300502	新易盛	482,987.00	0.72
7	600900	长江电力	462,092.00	0.69
8	300274	阳光电源	445,340.00	0.67
9	600030	中信证券	436,545.00	0.65
10	300476	胜宏科技	408,146.00	0.61
11	601398	工商银行	395,785.00	0.59
12	601899	紫金矿业	382,927.00	0.57
13	300394	天孚通信	370,267.00	0.55
14	300014	亿纬锂能	365,813.00	0.55
15	000063	中兴通讯	321,000.00	0.48
16	002241	歌尔股份	319,369.00	0.48
17	002463	沪电股份	306,416.00	0.46
18	601688	华泰证券	300,429.00	0.45
19	000651	格力电器	296,365.00	0.44
20	601288	农业银行	295,888.00	0.44

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	94,754,075.76
卖出股票收入（成交）总额	91,066,506.48

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	2,020,192.88	3.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,325,479.45	45.33
	其中：政策性金融债	30,325,479.45	45.33
4	企业债券	19,082,867.56	28.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,069,458.36	15.05
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	5,971,713.81	8.93
10	其他	-	-
11	合计	67,469,712.06	100.84

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	250201	25 国开 01	300,000	30,325,479.45	45.33
2	235799	25 湖北 96	60,000	5,971,713.81	8.93
3	243134	25 甬投 Y1	50,000	5,040,689.32	7.53
4	102584377	25 鞍山钢铁 MTN003	50,000	5,039,051.51	7.53
5	102485067	24 兖矿能源 MTN003(科创票 据)	50,000	5,030,406.85	7.52

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.10.1 本期国债期货投资政策

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。制定国债期货套期保值策略时，基金管理人通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并根据基金现券资产利率风险敞口采用流动性好、交易活跃的期货合约。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，利用金融衍生品的杠杆作用，规避利率风险以达到降低投资组合的整体风险的目的。

8.10.2 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期内以套期保值为主要目的进行了国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型，并与现券资产进行匹配，较好地对冲了利率风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投

资政策和投资目的。

8.11 本报告期投资基金情况

8.11.1 投资政策及风险说明

本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资人提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金（不包括 QDII 基金、香港互认基金、基金中基金、可投资其他基金的基金、货币市场基金、非本基金管理人管理的基金（股票型 ETF 除外）。本基金仅投资于全市场的股票型 ETF 及基金管理人旗下的股票型基金、计入权益类资产的混合型基金。本基金对证券投资基金的投资比例不超过基金资产净值的 10%；本基金投资其他基金时，被投资基金的运作期限应当不少于 1 年，最近定期报告披露的净资产应当不低于 1 亿元；本基金不得持有非本基金管理人管理的证券投资基金（股票型 ETF 除外）；本基金不得持有基金中基金；本基金不得持有具有复杂、衍生品性质的基金份额，包括中国证监会认定的其他基金份额。

本基金可投资于其他符合基金合同要求的证券投资基金。本基金所投资的其他证券投资基金面临流动性风险时，如资产变现难度大、出现大额赎回、暂停赎回或延缓支付赎回款项、赎回款项支付效率较低的情形，将为本基金带来流动性风险。本基金可通过二级市场进行 ETF 的买卖交易，由此可能面临交易量不足所引起的流动性风险、交易价格与基金份额净值之间的折溢价风险以及被投资基金暂停交易或退市的风险。本基金可投资于定期开放基金，投资后将在一定期限内无法赎回，在本基金面临大规模赎回时有可能因为无法变现造成流动性风险。本基金可投资于封闭式基金，可能会面临在一定价格下无法卖出而需降价卖出的风险。

8.11.2 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚。国泰海通证券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、中国银行间市场交易商协会的处罚。中国中金财富证券有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会的处罚。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过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	34,492.80
2	应收清算款	263,497.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	34.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	298,025.51

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
鹏扬合利	67	642,245.03	221,105.57	0.51%	42,809,311.23	99.49%

债券 A						
鹏扬合利债券 C	148	152,437.89	-	-	22,560,808.18	100.00%
鹏扬合利债券 D	17	844.59	-	-	14,358.09	100.00%
合计	232	282,782.69	221,105.57	0.34%	65,384,477.50	99.66%

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	鹏扬合利债券 A	241,123.98	0.5604%
	鹏扬合利债券 C	560,207.89	2.4831%
	鹏扬合利债券 D	-	-
	合计	801,331.87	1.2214%

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	鹏扬合利债券 A	0~10
	鹏扬合利债券 C	0
	鹏扬合利债券 D	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	鹏扬合利债券 A	10~50
	鹏扬合利债券 C	0
	鹏扬合利债券 D	0
	合计	10~50

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏扬合利债券 A	鹏扬合利债券 C	鹏扬合利债券 D
基金合同生效日（2025 年 6 月 30 日）基金份额总额	132,052,409.42	392,831,654.41	32,516.94
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	28,037,391.68	40,076,767.66	47,659.31
减：基金合同生效日起至报告	117,059,384.30	410,347,613.89	65,818.16

期期末基金总赎回份额			
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
本报告期末基金份额总额	43,030,416.80	22,560,808.18	14,358.09

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，孟羽任交通银行资产托管部/资产托管业务发展中心总经理。

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 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

11.6 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容诚会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为人民币 20,000.00 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。

11.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.7.1 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。

11.7.2 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。

11.7.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.7.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.8.1 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	
华泰证券	3	185,820,582.24	100.00%	37,168.26	100.00%	-

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）本基金于 2025 年 6 月 30 日成立，以上证券经纪机构的交易单元均为本基金本报告期内新增的交易单元。

（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。

11.8.2 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	472,211,703.49	100.00%	3,236,850.00	100.00%	-	-	-	-

11.9 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	鹏扬合利债券型证券投资基金基金合同生效公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 7 月 1 日
2	鹏扬合利债券型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 7 月 4 日
3	鹏扬基金管理有限公司关于旗下鹏扬合利债券型证券投资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 7 月 8 日
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	鹏扬合利债券型证券投资基金 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
11	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
12	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
13	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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	2025 年 9 月 26 日-2025 年 10 月 12 日	29,014,460.27	-	29,014,460.27	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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合利债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《鹏扬合利债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬合利债券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