鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF) 2025 年第3季度报告

2025年9月30日

基金管理人: 鹏华基金管理有限公司

基金托管人: 招商银行股份有限公司

报告送出日期: 2025年10月27日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2025 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025年07月01日起至2025年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

_	
基金简称	鹏华丰和债券(LOF)
场内简称	鹏华丰和 LOF
基金主代码	160621
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2015年11月5日
报告期末基金份额总额	18,750,814.13 份
投资目标	通过严格的风险控制及积极的投资策略,力求最大限 度获得高于业绩比较基准的收益。
投资策略	(1)资产配置策略 在资产配置方面,本基金通过对宏观经济形势、经济 周期所处阶段、国内外经济形势等分析,结合债券市 场整体收益率曲线变化、股票市场整体走势预判等, 选择配置合适的大类资产,并动态调整大类资产之间 的比例。 (2)债券投资策略 本基金灵活应用久期策略、收益率曲线策略、骑乘策 略、息差策略、债券选择策略等,在合理管理并控制 组合风险的前提下,最大化组合收益。 1)久期策略 本基金将通过自上而下的组合久期管理策略,以实现 对组合利率风险的有效控制。基金管理人将根据对宏 观经济周期所处阶段及其他相关因素的研判调整组合 久期。如果预期利率下降,本基金将增加组合的久

期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,如果预期利率上升,本基金将缩短组合的久期,以减小债券价格下降带来的风险。

2) 收益率曲线策略

收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的依据之一,本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测,适时采用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合,并进行动态调整。

3) 骑乘策略

本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。这一策略即通过对收益率曲线的分析,在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下,随着其剩余期限的衰减,债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线有较大幅的下滑,从而获得较高的资本收益;即使收益率曲线上升或进一步变陡,这一策略也能够提供更多的安全边际。

4) 息差策略

本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形,通过 正回购将所获得的资金投资于债券,利用杠杆放大债券投资的收益。

5)债券选择策略

根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏 离程度,结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋 特点等因素,确定其投资价值,选择定价合理或价值被 低估的债券进行投资。

① 可转换债券投资策略

可转换债券是介于股票和债券之间的投资品种,具有 抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特征。本基 金首先将根据对债券市场、股票市场的比较分析,选 择股性强、债性弱或特征相反的可转债列入当期可转 债核心库,然后对具体个券的股性、债性做进一步分 析比较,优选最合适的券种进入组合,以获取超额收 益。

在选择可转换债券品种时,本基金将与本公司的股票 投研团队积极合作,深入研究,力求选择被市场低估 的品种,来构建本基金可转换债券的投资组合。

② 中小企业私募债券投资策略

中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性,普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况,与中小企业私募债券承销券商紧密合作,合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金主要采用买入并持有

策略、在投资过程中密切临控债和等级或发行人 信用等级或处化情况、力求规避可能存在的债券违约, 并获取超额收益。 对于含认股权证及可转股条款的中小企业私募债,主要以 债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中,除非 发行主体实现上市。否则本基金粉澄循这一原则,不 进行认股权证的行使或者转股操作。 b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企 业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础 上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相 应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本 基金省分析相关认股权证或转股条款进行分析,采用相 应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本 基金省分析相关认股权证或转股条款进行分析,采用相 应的模型进行投资。 d. 我语言或者转形缘,根据市场情况及进行相应的 投资操作。 (3) 资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券 (ABS)、住 房抵押贷款支持证券(BBS)等,其定价受多种因蒸影 响。包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质 量、提前偿还率等。 本基金销在基本面分析和债券市场次观分析的基础 上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证 券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4) 股票投资策略 1) 新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签 率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2) 二级市场股票投资策略 1) 新股申购策的 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签 率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2) 二级市场股票投资策略 本基金间对保险合作的股票构建股票资产组合。 外、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具 各较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 本基金信理有限公司 基金管理人 期序生和债券 即年和债券 (LOF) A 即华丰和债券 (LOF) B 即华丰和债券 (LOF) B 即华丰和债券		等败 左投资过程		田笙级武岩行人				
并获取超额收益。 对于含以股权证及可转股条款的中小企业私募债券,本基金将遵循以下投资原则: a. 发行时式法确定发行主体是否可以在交易所上市的品种,本基金将遵循以下投资原则: b. 是有时之经确定发行主体是否可以在交易所上市的品种,本基金将视其为普通中小企业私募债,主要以债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中,除非发行业处确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关以股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。(3)资产支持证券等品种投资策略资产支持证券等品种投资策略资产支持证券等品种投资策略。资产支持证券等品种投资策略,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等,本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特下路模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。(4)股票投资策略 1)新股中购策略本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股中购。2)二级市场股票投资策略本与创入规格上市后表现的预期,谨慎参与新股中购。2)二级市场股票投资策略本与创口、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高级长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 本基金属于资金型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金。低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 据华和债券 (LOF) C 即年和债券 (LOF) E			,	.,.,				
对于含以假证及可转股条款的中小企业私募债券,本基金将遵循以下投资原则; a、发行时无法确定发行主体是否可以在交易所上市的品种,本基金将视其为普通中小企业私募债,主要以债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中,除非发行主体实现上市,否则本基金将遵循这一原则,不进行认股权证的行使或者转股操作。b、发行时已经确定发行主体字规交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。c、在持有过程中,如果发行主体字观交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3)资产支持证券等品种投资策略资产支持证券的增购。发持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。2)二级市场股票投资策略本基金超过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素、精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合中、债务分析数收益率本基金面对债务增大的任务。在时间从险品种。基金管理人基金任管人图商银行股份有限公司基金、股票型基金,为证券投资基金的基金简称 (LOF) A 明彩中和债券 縣华丰和债券				一年即便分配的,				
本基金将遵循以下投资原则: a. 发行时无法确定发行主体是否可以在交易所上市的品种,本基金将视其为普通中小企业私募债,主要以债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中,除非发行让股权证的行使或者转股操作。b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资体作。(3)资产支持证券等品种投资策略资产支持证券等人(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、人住房抵押贷款支持证券(ABS)、人民房抵押贷款支持证券(ABS)、人民房证券设资。本基金将工业本面分析和债券市场定观分析的基础上,结合蒙持下洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。(4)股票投资策略 本基金超过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、温利能力、成长性、估值水平等多种因素、精选具备较高成长性及结值合理的股票构建股票资产组合。少债还收基准 中债综合指数收益率本基金管理有限公司产债券投资基金中的低风险品种。基金管理人程向是一种债券(ABS)、股票型基金,为证券投资基金的基金简称。所以风险品种。			. 可 结 职 欠 款的由人	·				
a. 发行时无法确定发行主体是否可以在交易所上市的品种,本基金将视其为普通中小企业私募债,主要以债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中,除非发行主体实现上市,否则本基金将遵循这一原则,不进行认股权证的行使或者转股操作。b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3) 资产支持证券等品种投资策略资产支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法、对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4) 股票投资策略 1) 新股申购策略本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素、精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率本据,其预期风险和预期收益高于货价市场基金,低于混合型基金,及票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。			, . , . , . , . , . , . , . , . , .	"正业似务贝分,				
品种,本基金将视其为普通中小企业私募债,主要以债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中,除非发行主体实现上市,否则本基金将遵循这一原则,不进行认股权证的行使或者转股操作。 b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资操作。 (3)资产支持证券等品种投资策略资产支持证券等品种投资策略资产支持证券的价值,并结合债项属性制定投资实策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3)资产支持证券等。AMSS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,提供其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股中购策略 1)新股中购策略 2)二级市场股票投资策略 2)当新股中购策的人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素、精造具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 据华基金管理有限公司 基金管理人 据商银行股份有限公司 那华丰和债券 即华丰和债券 (LOF) C 即将毕和债券 即将丰和债券 即将丰和债券 即将丰和债券 (LOF) C				大六目丘上主始				
债项属性为基础进行投资决策。在持有过程中,除非发行主体实现上市,否则本基金将遵循这一原则,不进行认股权证的行使或者转股操作。 b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3)资产支持证券等品种投资策略资产支持证券等品种投资策略资产支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提价偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。2)二级市场股票投资策略 1)新股申购策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。据华基金管理有限公司 基金托管人 那年基金管理有限公司 基金托管人 那年基金管理有限公司 基金托管人 即将生和债券(LOF)在(LOF) 医								
发行主体实现上市,否则本基金将遵循这一原则,不进行认股权证的行使或者转股操作。 b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3) 资产支持证券等品种投资策略资产支持证券的构成及质量、提前修还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4) 股票投资策略 1) 新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2) 二级市场股票投资策略本基金超过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属了债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。								
进行认股权证的行使或者转股操作。 b.发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。 c.在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3)资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券等品种投资策略 。 (4)股票投资单量、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率利新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精造具备较高战长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 据令证法的证券。 那些非和债券				, . , . , . ,				
b. 发行时已经确定发行主体可在交易所上市的中小企业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3) 资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券 (ABS)、住房抵押贷款支持证券 (BS)、等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4) 股票投资策略 1) 新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。2) 二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素、精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 中债综合指数收益率 中债综合指数收益率 基金属于债券型基金、股票型基金、为证券投资基金中的低风险品种。				望循这一原则, 个				
业私募债,本基金在投资时候会在债项属性的基础上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市。本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3)资产支持证券等品种投资策略,资产支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(BBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 中债综合指数收益率 风险收益特征 基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 基金管理人 基金管理人 上下属分级基金的基金简称 原华丰和债券 原华丰和债券 原华丰和债券 原华丰和债券 原公司								
上,结合相关认股权证或转股条款进行分析,采用相应的模型进行投资。 c. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合		b. 发行时已经确定	足发行主体可在交易	所上市的中小企				
应的模型进行投资。		业私募债,本基金	全在投资时候会在债	顶属性的基础				
C. 在持有过程中,如果发行主体实现交易所上市,本基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合		上,结合相关认图	及权证或转股条款进	行分析,采用相				
基金将分析相关认股权证或转股条款的价值,并结合 债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的 投资操作。 (3)资产支持证券等品种投资繁略 资产支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。		应的模型进行投资	₹ 。					
债项属性制定投资决策,根据市场情况及进行相应的投资操作。 (3)资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住 房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 基金管理人 据商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 (LOF)A 原华丰和债券 原华丰和债券 原华丰和债券 原华丰和债券 原公司 原外级基金的基金简称		c. 在持有过程中,	如果发行主体实现	l交易所上市,本				
投资操作。		基金将分析相关认	人股权证或转股条款	(的价值,并结合				
(3) 资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住 房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4) 股票投资策略 1) 新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2) 二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币资基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 照华基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 (LOF) C (LOF) B		债项属性制定投资	受决策,根据市场情	况及进行相应的				
资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住 房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4) 股票投资策略 1) 新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2) 二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 票企业的低风险品种。 基金管理人 招商银行股份有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司		投资操作。						
房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。基金管理人基金托管人据商银行股份有限公司据少基金的基金简称 照华基和债券 (LOF) C (LOF) E 下属分级基金的基金简称		(3) 资产支持证	券等品种投资策略					
啊,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 中债综合指数收益率 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 基金任管人 期华基金管理有限公司 基金托管人 下属分级基金的基金简称 「LOF)A 明华丰和债券 鹏华丰和债券 (LOF)E		资产支持证券包括	5资产抵押贷款支持	证券 (ABS)、住				
量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 基金管理人 基金管理有限公司 基金托管人 阳商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 (LOF) A (LOF) C (LOF) E		房抵押贷款支持证	E券(MBS)等,其第	定价受多种因素影				
本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 风险收益特征 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 期华基金管理有限公司 基金托管人 阳商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 (LOF) A (LOF) C (LOF) E		响,包括市场利率	区、发行条款、支持	资产的构成及质				
上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 (4) 股票投资策略 1) 新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2) 二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 据单基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 「LOF)A 明华丰和债券 明华丰和债券 (LOF)C (LOF)E		量、提前偿还率等	<u>†</u>					
券进行定价,评估其内在价值进行投资。		本基金将在基本面	五分析和债券市场宏	观分析的基础				
(4)股票投资策略 1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。中债综合指数收益率 风险收益特征 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 基金管理人 期华基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 (LOF) A (LOF) C (LOF) E		上,结合蒙特卡洛	S模拟等数量化方法	:,对资产支持证				
1)新股申购策略 本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 期华基金管理有限公司 基金托管人 用商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 「LOF)A 明华丰和债券 開华丰和债券 【LOF)C (LOF)E		券进行定价,评估	占其内在价值进行投	资。				
本基金根据新股发行人的基本情况,结合对认购中签率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 基金任管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 「LOF)A 解华丰和债券 解华丰和债券 化LOF)C (LOF)E 下属分级基金的场内简称 解华丰和 LOF -		(4) 股票投资策	略					
率和新股上市后表现的预期,谨慎参与新股申购。 2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 基金任管人 明华基金管理有限公司		1)新股申购策略						
2)二级市场股票投资策略 本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准中债综合指数收益率 风险收益特征本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人期华基金管理有限公司基金托管人招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 旧单和债券 附华丰和债券 化LOF) C (LOF) E 下属分级基金的场内简称		本基金根据新股发	设行人的基本情况 ,	结合对认购中签				
本基金通过综合分析上市公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率		率和新股上市后表	 長现的预期,谨慎参	与新股申购。				
劳、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 鹏华基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 順华丰和债券(LOF) A(LOF) C(LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF		2) 二级市场股票	投资策略					
劳、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选具备较高成长性及估值合理的股票构建股票资产组合。 业绩比较基准 中债综合指数收益率 风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 鹏华基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 順华丰和债券(LOF) A(LOF) C(LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF		本基金通过综合分	♪析上市公司的行业	2地位、竞争优				
业绩比较基准 中债综合指数收益率 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。		势、盈利能力、成	文长性、估值水平等	多种因素,精选具				
风险收益特征 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。		备较高成长性及信	占值合理的股票构建	*股票资产组合。				
货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 鹏华基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 鹏华丰和债券 (LOF) A (LOF) C (LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF - -	业绩比较基准	中债综合指数收益	5率					
货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。 基金管理人 鹏华基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 鹏华丰和债券 (LOF) A (LOF) C (LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF	风险收益特征	本基金属于债券型	基金,其预期风险	和预期收益高于				
基金管理人 鹏华基金管理有限公司 基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 鹏华丰和债券 (LOF) A (LOF) C (LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF -		货币市场基金,低	氏于混合型基金、股	·票型基金,为证				
基金托管人 招商银行股份有限公司 下属分级基金的基金简称 鹏华丰和债券 (LOF) A 鹏华丰和债券 (LOF) C 順华丰和债券 (LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF - -								
下属分级基金的基金简称 鹏华丰和债券 (LOF) A (LOF) C 鹏华丰和债券 (LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF - -	基金管理人							
下属分级基金的基金简称 (LOF) A (LOF) C (LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF - -	基金托管人							
(LOF) A (LOF) C (LOF) E 下属分级基金的场内简称 鹏华丰和 LOF - -	T 艮 八 加 甘 人 丛 甘 人 炊 化	鹏华丰和债券	鹏华丰和债券	鹏华丰和债券				
		(LOF) A	(LOF) C	(LOF) E				
下属分级基金的交易代码 160621 006057 022273	下属分级基金的场内简称	鹏华丰和 LOF	_	_				
	下属分级基金的交易代码	160621	006057	022273				

报告期末下属分级基金的份额总额	15,988,980.48 份	2,657,120.69份	104,712.96 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上	风险收益特征同上

注: 原鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金自 2015 年 11 月 5 日起变更为鹏华丰和债券型证券投资基金 (LOF)。

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期(2025年7月1日-2025年9月30日)					
	鹏华丰和债券(LOF)	鹏华丰和债券(LOF)	鹏华丰和债券(LOF)			
	A	С	Е			
1. 本期已实现收益	158, 014. 53	27, 382. 52	858. 01			
2. 本期利润	-3, 390. 01	-37, 565. 05	-234. 56			
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0002	-0.0088	-0.0020			
4. 期末基金资产净值	22, 484, 795. 24	3, 331, 268. 67	105, 173. 74			
5. 期末基金份额净值	1. 4063	1. 2537	1. 0044			

注: 1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益等未实现收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华丰和债券(LOF)A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	2-4
过去三个月	-0.02%	0.25%	-0.93%	0.07%	0.91%	0.18%
过去六个月	2. 65%	0.27%	0.73%	0.09%	1. 92%	0.18%
过去一年	1. 26%	0.25%	2.90%	0.10%	-1.64%	0.15%
过去三年	-0.47%	0.46%	12.85%	0.08%	-13. 32%	0.38%
过去五年	3. 56%	0.46%	24. 09%	0.07%	-20. 53%	0.39%

自基金合同 39.13% 0.47% 生效起至今	48. 35%	0.07%	-9. 22%	0.40%
--------------------------------	---------	-------	---------	-------

鹏华丰和债券(LOF)C

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	1)-(3)	2-4
过去三个月	-0.14%	0. 25%	-0.93%	0.07%	0.79%	0.18%
过去六个月	2. 42%	0.27%	0.73%	0.09%	1.69%	0.18%
过去一年	0.85%	0.25%	2. 90%	0.10%	-2.05%	0.15%
过去三年	-1.67%	0.46%	12.85%	0.08%	-14. 52%	0.38%
过去五年	1.35%	0.46%	24. 09%	0.07%	-22. 74%	0.39%
自基金合同 生效起至今	25. 37%	0. 54%	38. 50%	0. 07%	-13. 13%	0. 47%

鹏华丰和债券(LOF)E

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①一③	2-4
过去三个月	-0.08%	0. 25%	-0.93%	0.07%	0.85%	0.18%
过去六个月	2. 54%	0. 27%	0.73%	0.09%	1.81%	0.18%
自基金合同	0. 44%	0. 25%	2.90%	0. 10%	-2. 46%	0.15%
生效起至今		0.25%	2.90%	0.10%	-2.40%	0.15%

注: 业绩比较基准=中债综合指数收益率。

3. 2. 2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

鹏华丰和债券 (LOF) A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



鹏华丰和债券 (LOF) C累计净值增长率与周期业绩比较基准收益率的历史走势对比





鹏华丰和债券 (LOF) E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

注: 1、本基金基金合同于 2015年11月05日生效。2、截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

3.3 其他指标

注:无。

§4管理人报告

4.1基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基	金经理期限	证券从业	1月11日				
XI-TI	りが	任职日期	离任日期	年限	况明 ————————————————————————————————————				
罗政	本基金的基金经理	2023-11-02	2025-08- 27	9年	罗政先生,国籍中国,经济学硕士,9年证券从业经验。曾任中信建投证券中小市值组研究员,国盛证券机械行业首席分析师,信达证券机械行业首席分析师,信达证券机械行业首席分析师。2022年3月加盟鹏华基金管理有限公司,现担任稳定收益投资部基金经理。2022年12月至2025年08月担任鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2023年01月至2024年03月担任鹏华兴安定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2023年11月至2025年08月担任鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF)基金经理,2023年11月至2025年08月担任鹏华上华一年持有期混合型证券投资基金基金经理,2023年12月至2025年02月担任鹏华				

				金城灵活配置混合型证券投资基金基金
				经理, 2024年01月至2025年08月担
				任鹏华宁华一年持有期混合型证券投资
				格。
范晶伟	本基金的理	2025-03-27	9 年	基金基金经理,罗政先生具备基金从业资
				全 中持有新化百至证分权页差立差立 经理,2023年12月至今担任鹏华弘益 灵活配置混合型证券投资基金基金经理,
				2024年05月至今担任鹏华弘惠灵活配
				置混合型证券投资基金基金经理, 2025
				年 03 月至今担任鹏华丰和债券型证券投
				资基金(LOF)基金经理,范晶伟先生具
				备基金从业资格。

注: 1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注: 本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定

以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的 基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同 和损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度,债券收益率全面上行。针对诸多行业的反内卷政策打破了近三年驱动收益率下行的 通缩预期,叠加股市全面回暖,债市供需结构恶化,一系列因素导致债市调整。其中 10 年国债上行 20bp,收于 1.86%。

权益迎来指数级别大爆发,科技、有色领涨,反内卷政策加持下,化工、钢铁也有不俗表现,银行、公用事业、煤炭等传统红利行业表现不佳。组合持仓偏重于传统的金融、周期和消费行业,三季度偏离市场主流风格,显著跑输。对于 AI、机器人、创新药、核聚变行业的学习和研究,确实让人感受到其星辰大海的魅力,但落实到公司的投资上,望而却步,一方面是对周期的敬畏,一方面是对一些无比笃定看到未来终局给与高估值的担忧。组合在三季度保持金融股持仓,同时增加化工和钢铁仓位,大部分标的是 Q1 买入,Q3 逐步增加仓位,这些公司穿越数轮周期仍然能保持 10%以上 ROE,且因为风格性因素 PB 回落至历史底部,公司积极通过回购和分红回馈投资者,这些涓涓细流更能让本人心动和心安。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期A类份额净值增长率为-0.02%,同期业绩比较基准增长率为-0.93%; C类份额净值增长率为-0.14%,同期业绩比较基准增长率为-0.93%; E类份额净值增长率为-0.08%,同期业绩比较基准增长率为-0.93%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2025 年 07 月 29 日至 2025 年 09 月 30 日期间出现连续二十个(或以上)工作日基金资产净值低于五千万的情形。

本基金自 2025 年 04 月 25 日至 2025 年 07 月 21 日期间出现连续二十个(或以上)工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	4, 765, 266. 00	16.44
	其中: 股票	4, 765, 266. 00	16.44
2	基金投资	_	_
3	固定收益投资	21, 184, 350. 65	73.07
	其中:债券	21, 184, 350. 65	73. 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	3, 020, 252. 48	10.42
8	其他资产	21, 366. 21	0.07
9	合计	28, 991, 235. 34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
В	采矿业	326, 784. 00	1.26
С	制造业	2, 855, 604. 00	11.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供		
	应业	_	_
Е	建筑业	_	_
F	批发和零售业	_	_
G	交通运输、仓储和邮政业	-	=
Н	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务	_	_

	水		
J	金融业	1, 582, 878. 00	6. 11
K	房地产业	_	-
L	租赁和商务服务业	_	_
M	科学研究和技术服务业	_	_
N	水利、环境和公共设施管理业	_	_
0	居民服务、修理和其他服务业	_	_
Р	教育	_	_
Q	卫生和社会工作	_	_
R	文化、体育和娱乐业	_	_
S	综合	_	_
	合计	4, 765, 266. 00	18. 38

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600926	杭州银行	36, 100	551, 247. 00	2. 13
2	600426	华鲁恒升	14, 000	372, 540. 00	1.44
3	002064	华峰化学	36, 100	329, 232. 00	1.27
4	601899	紫金矿业	11, 100	326, 784. 00	1. 26
5	601318	中国平安	5, 500	303, 105. 00	1. 17
6	600096	云天化	11, 200	300, 160. 00	1.16
7	600309	万华化学	4, 300	286, 294. 00	1.10
8	601838	成都银行	16, 400	282, 900. 00	1.09
9	002379	宏创控股	14, 700	255, 192. 00	0.98
10	600486	扬农化工	3, 500	251, 790. 00	0. 97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	13, 352, 547. 07	51. 51
2	央行票据	-	_
3	金融债券	-	_
	其中: 政策性金融债	1	_
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)	7, 831, 803. 58	30. 21
8	同业存单	-	-

9	其他	_	-
10	合计	21, 184, 350. 65	81.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)
1	019739	24 国债 08	40,000	4, 107, 567. 12	15. 85
2	019773	25 国债 08	40,000	4, 025, 373. 15	15. 53
3	019766	25 国债 01	32,000	3, 224, 739. 95	12. 44
4	113056	重银转债	17,000	2, 070, 181. 75	7. 99
5	113042	上银转债	10,000	1, 227, 001. 37	4. 73

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:无。

- 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细注:无。
- 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细注:无。
- 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
- 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

- 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
- 注: 本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
- 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

- 5.10 投资组合报告附注
- 5. 10. 1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局浙江省分局的处罚。

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

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

5.10.2基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	6, 347. 03
2	应收证券清算款	_
3	应收股利	_
4	应收利息	_
5	应收申购款	15, 019. 18
6	其他应收款	_
7	其他	_
8	合计	21, 366. 21

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)
1	113056	重银转债	2, 070, 181. 75	7. 99
2	113042	上银转债	1, 227, 001. 37	4.73
3	113052	兴业转债	1, 208, 639. 73	4.66
4	127030	盛虹转债	590, 507. 12	2. 28
5	110073	国投转债	485, 929. 86	1.87
6	113691	和邦转债	379, 236. 74	1.46
7	127066	科利转债	307, 398. 90	1.19
8	127070	大中转债	275, 975. 89	1.06
9	127020	中金转债	273, 000. 00	1.05
10	110093	神马转债	271, 217. 86	1.05
11	113048	晶科转债	248, 910. 36	0.96
12	127031	洋丰转债	247, 819. 18	0.96
13	113051	节能转债	245, 984. 82	0.95

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位: 份

(番口	鹏华丰和债券	鹏华丰和债券	鹏华丰和债券 (LOF)E	
项目	(LOF) A	(LOF) C		
报告期期初基金份额总额	17, 871, 963. 80	3, 266, 168. 43	123, 597. 15	
报告期期间基金总申购份额	140, 938. 86	18, 460, 952. 47	85, 656. 79	
减:报告期期间基金总赎回份额	2, 023, 922. 18	19, 070, 000. 21	104, 540. 98	
报告期期间基金拆分变动份额(份额减				
少以"-"填列)	_	_	_	
报告期期末基金份额总额	15, 988, 980. 48	2, 657, 120. 69	104, 712. 96	

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:无。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:无。

§8影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投	报告期内持有基金份额变化情况 报告期末持有							
资者类别	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	20250722 [~] 20250728	0.00	7, 919, 537. 50	7, 919, 537. 50	0.00	0.00	
	产品特有风险							

基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动,甚至可能引发基金流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注: 1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、强制调增份额、场内买入份额和红利再投份额;

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、强制调减份额、场内卖出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)《鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF)基金合同》;
- (二)《鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF)托管协议》;
- (三)《鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF) 2025 年第3季度报告》(原文)。

9.2 存放地点

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

9.3 查阅方式

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

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

鹏华基金管理有限公司 2025年10月27日