

鹏扬泓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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

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

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

1.2 目录

§ 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	12
§ 4 管理人报告	13
4.1 基金管理人及基金经理情况	13
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	16
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	16
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	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	20
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	23
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	23
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	23
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	27

7.3 净资产变动表	28
7.4 报表附注	30
§ 8 投资组合报告	58
8.1 期末基金资产组合情况	58
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	58
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	59
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	61
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	62
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	63
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	63
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	63
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	63
8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	63
8.11 投资组合报告附注	64
§ 9 基金份额持有人信息	65
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	65
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	66
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	66
9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况	66
§ 10 开放式基金份额变动	66
§ 11 重大事件揭示	67
11.1 基金份额持有人大会决议	67
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	67
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	67
11.4 基金投资策略的改变	67
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	67
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	67
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	68
11.8 其他重大事件	70
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	73
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	73
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	73
§ 13 备查文件目录	73

13.1 备查文件目录	73
13.2 存放地点	74
13.3 查阅方式	74

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	鹏扬泓利债券型证券投资基金	
基金简称	鹏扬泓利债券	
基金主代码	006059	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 12 月 12 日	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	5, 556, 179, 757. 34 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C
下属分级基金的交易代码	006059	006060
报告期末下属分级基金的份额总额	3, 715, 299, 887. 54 份	1, 840, 879, 869. 80 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者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买入持有策略、久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属和板块轮换策略、骑乘策略、价值驱动的个券选择策略、可转债/可交换债投资策略、国债期货投资策略、适度的融资杠杆策略、资产支持证券投资策略以及股票投资策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*5%+恒生指数收益率*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险/收益的产品。本基金可能投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场的风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鹏扬基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	宋震	许俊
	联系电话	400-968-6688	010-66596688
	电子邮箱	service@pyamc.com	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		400-968-6688	95566
传真		010-68105915	010-66594942

注册地址	中国（上海）自由贸易试验区 栖霞路 120 号 3 层 302 室	北京市西城区复兴门内大街 1 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	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	100045	100818
法定代表人	杨爱斌	葛海蛟

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

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年		2024 年		2023 年	
	鹏扬泓利 债券 A	鹏扬泓利 债券 C	鹏扬泓利 债券 A	鹏扬泓利 债券 C	鹏扬泓利 债券 A	鹏扬泓利 债券 C
本期已实现收益	92,620,98 9.01	36,461,08 3.73	49,207,70 3.20	27,481,21 4.71	22,472,96 9.32	1,652,823 .25
本期利润	114,013,2 67.20	43,465,60 2.89	63,612,50 8.70	31,698,61 7.20	14,889,67 6.47	- 1,698,429 .01
加权平均基金份额 本期利润	0.0428	0.0360	0.0518	0.0501	0.0061	-0.0018
本期加权平均净值 利润率	3.96%	3.36%	5.15%	5.01%	0.61%	-0.18%

本期基金份额净值增长率	4.41%	4.00%	5.91%	5.50%	-0.11%	-0.51%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
期末可供分配利润	18,349,843.49	-14,511,832.64	-38,997,293.94	-18,591,933.80	-14,777,588.00	-10,273,062.20
期末可供分配基金份额利润	0.0049	-0.0079	-0.0314	-0.0396	-0.0087	-0.0130
期末基金资产净值	4,072,810,409.99	1,993,461,398.21	1,305,364,720.37	489,247,599.60	1,675,754,140.65	777,145,535.70
期末基金份额净值	1.0962	1.0829	1.0499	1.0413	0.9913	0.9870
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
基金份额累计净值增长率	30.98%	27.39%	25.45%	22.50%	18.45%	16.11%

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

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

（3）本报告所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏扬泓利债券 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	-0.41%	0.21%	0.27%	0.10%	-0.68%	0.11%
过去六个月	2.29%	0.18%	0.83%	0.10%	1.46%	0.08%
过去一年	4.41%	0.18%	2.85%	0.11%	1.56%	0.07%
过去三年	10.46%	0.21%	15.18%	0.11%	-4.72%	0.10%
过去五年	15.03%	0.21%	20.85%	0.12%	-5.82%	0.09%
自基金合同生效起至今	30.98%	0.21%	33.77%	0.12%	-2.79%	0.09%

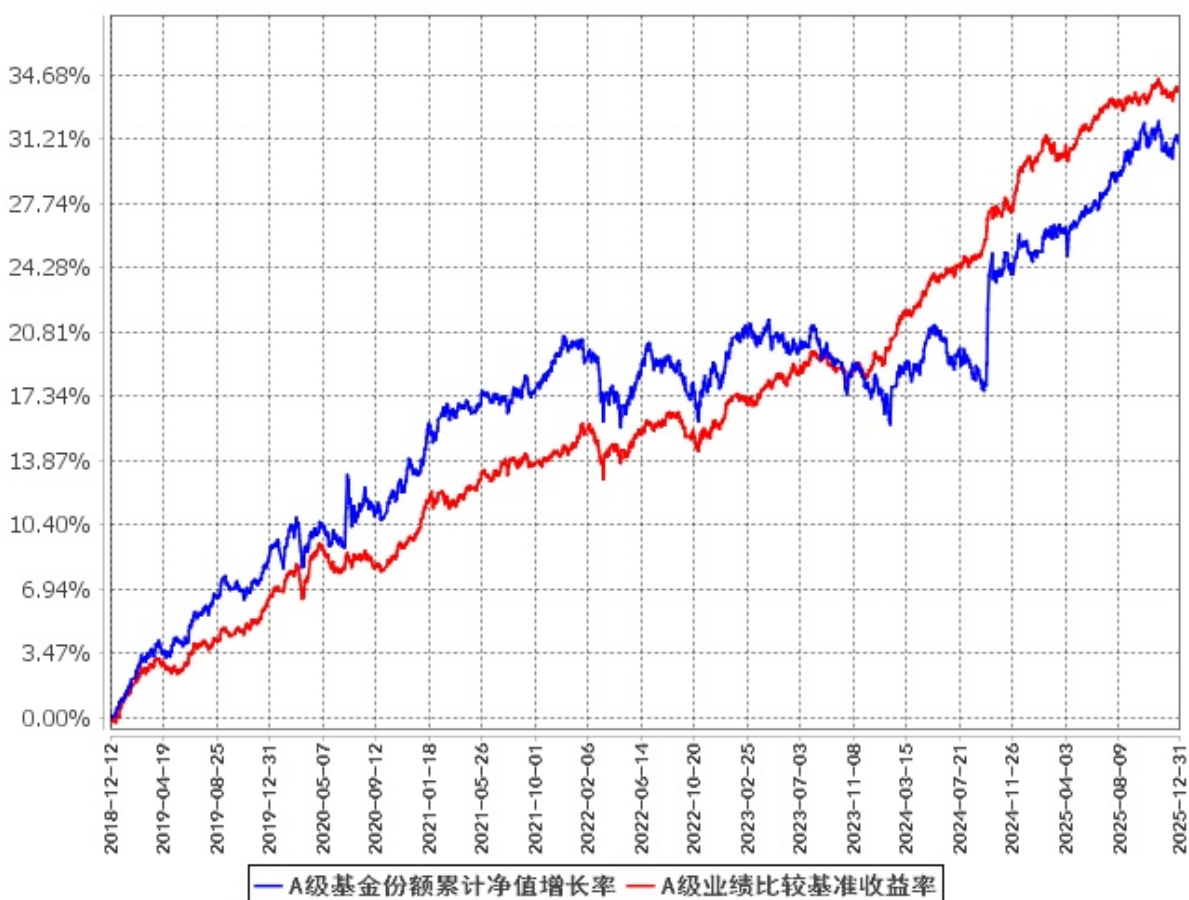
鹏扬泓利债券 C

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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

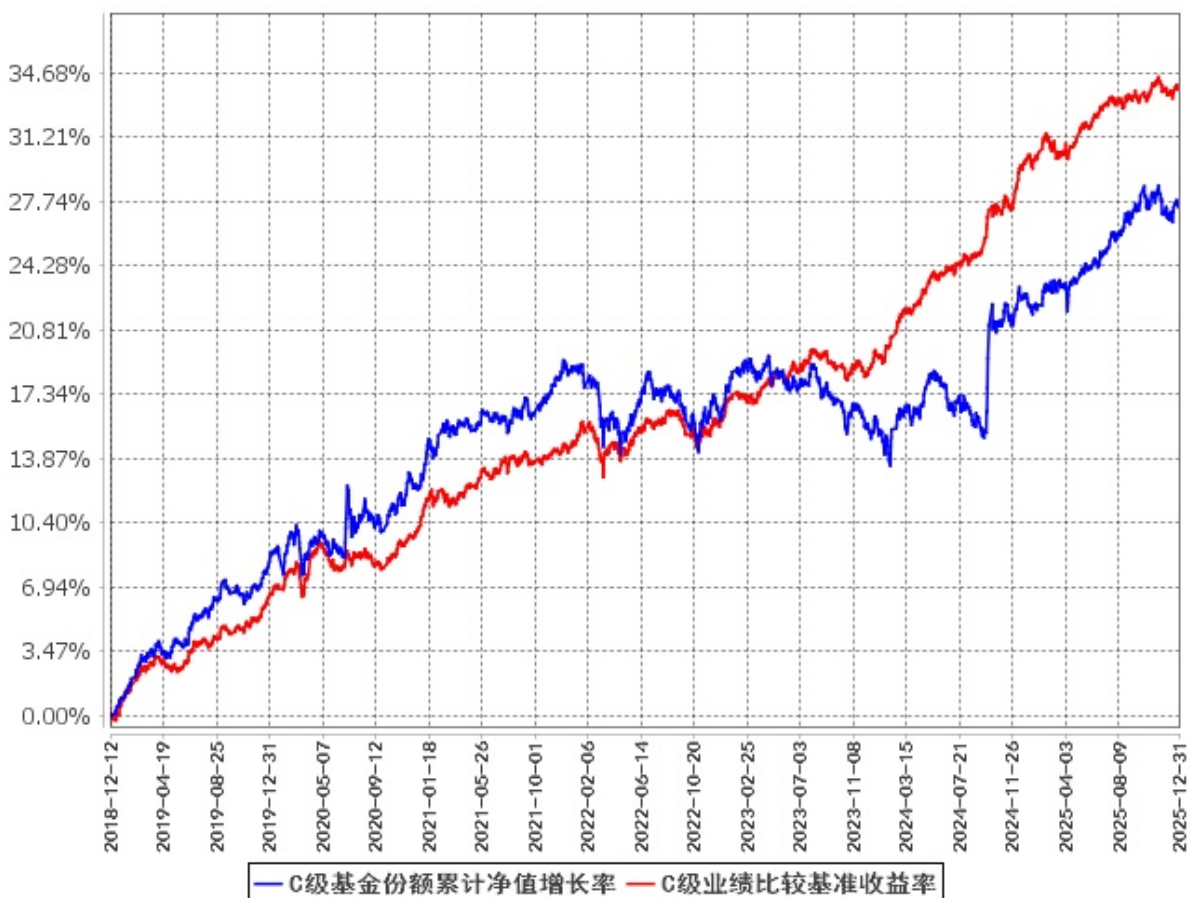
		准差②	率③	准差④		
过去三个月	-0.51%	0.21%	0.27%	0.10%	-0.78%	0.11%
过去六个月	2.08%	0.18%	0.83%	0.10%	1.25%	0.08%
过去一年	4.00%	0.18%	2.85%	0.11%	1.15%	0.07%
过去三年	9.16%	0.21%	15.18%	0.11%	-6.02%	0.10%
过去五年	12.77%	0.21%	20.85%	0.12%	-8.08%	0.09%
自基金合同生效起至今	27.39%	0.21%	33.77%	0.12%	-6.38%	0.09%

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
(2018年12月12日至2025年12月31日)

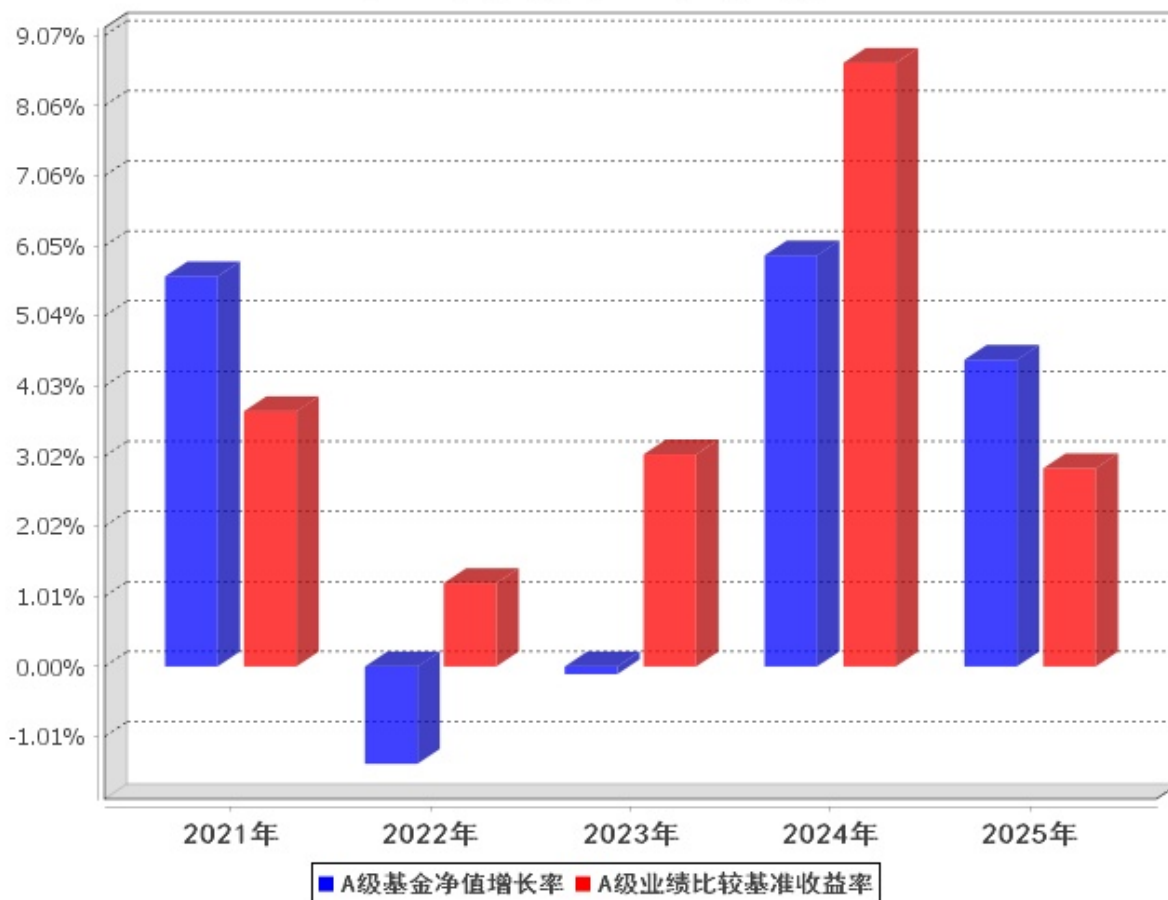


C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2018年12月12日至2025年12月31日)

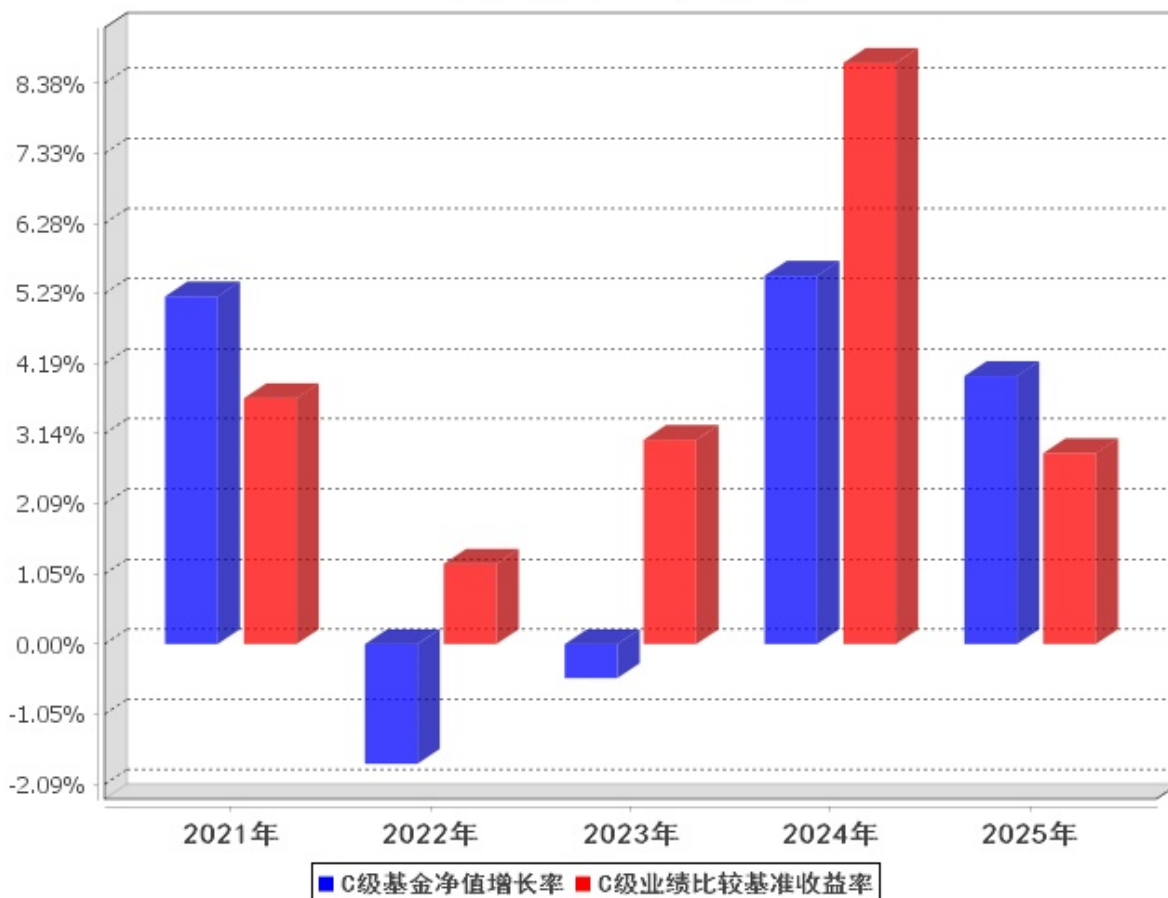


3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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



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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

鹏扬泓利债券 A					
年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2023	0.1200	18,817,870.91	15,618,639.51	34,436,510.42	-
合计	0.1200	18,817,870.91	15,618,639.51	34,436,510.42	-

单位：人民币元

鹏扬泓利债券 C					
年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注

	数				
2025	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2023	0.1000	5,848,665.37	4,218,424.37	10,067,089.74	-
合计	0.1000	5,848,665.37	4,218,424.37	10,067,089.74	-

§ 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进行稳致远，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		
杨爱斌	本基金 基金经理, 总 经理	2018年12月12 日	-	26	复旦大学国际金融专业经济学硕士。曾任中国平安保险（集团）股份有限公司组合管理部副总经理，华夏基金管理有限公司固定收益投资总监，北京鹏扬投资管理有限公司董事长兼总经理。现任鹏扬基金管理有限公司董事、总经理。2017年6月2日至今任鹏扬汇利债券型证券投资基金基金经理；2017年6月15日至2019年1月4日任鹏扬利泽债券型证券投资基金基金经理；2018年12月12日至今任鹏扬泓

				<p>利债券型证券投资基金基金经理；2020年8月11日至今任鹏扬景沣六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年7月1日至今任鹏扬景明一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年7月1日至今任鹏扬景沃六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年7月1日至今任鹏扬景源一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年7月1日至今任鹏扬聚利六个月持有期债券型证券投资基金基金经理；2021年7月7日至2025年12月25日任鹏扬景恒六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年7月7日至2025年12月25日任鹏扬景惠六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年9月30日至今任鹏扬景阳一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>
张勋	本基金基金经理, 总经理助理兼权益研究总监	2024年7月29日	-	<p>19</p> <p>对外经济贸易大学管理学硕士。曾任天相投资顾问有限公司研究员、研究组长, 东兴证券股份有限公司研究所研究员、研究组长, 宏利基金管理有限公司研究员、高级研究员、研究部总监、基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司总经理助理兼权益研究总监。2024年7月29日至今任鹏扬泓利债券型证券投资基金基金经理；2024年8月27日至今任鹏扬数字经济先锋混合型证券投资基金基金经理；2024年12月20日至今任鹏扬产业智选一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年</p>

					12月20日至今任鹏扬先进制造混合型证券投资基金基金经理；2025年8月5日至今任鹏扬研究精选混合型证券投资基金基金经理；2025年12月25日至今任鹏扬成长领航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。

4.1.3 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
张勋	公募基金	6	8,742,992,331.24	2024年7月29日
	私募资产管理计划	1	82,634,668.06	2025年8月26日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	8,825,626,999.30	-

4.1.4 基金经理薪酬机制

本基金基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的，其薪酬激励与私募资产管理计划浮动管理费或产品业绩表现不直接挂钩，具体按其对产品业绩和投资团队的贡献等情况综合评定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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

公平交易制度所规范的范围涵盖公司旗下各类资产组合，围绕投资管理活动包括上市股票、债

券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等，贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

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

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

在行为监控与分析评估方面，本基金管理人建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。公司严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，公司要求相关投资组合经理提供决策依据并经过事前审批后方可交易，并留存记录备查。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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

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

4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《基

金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》等相关法律法规，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

本报告期内，本基金管理人针对同一基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理的多个投资组合，加强了对投资指令、交易行为的管理，加强了事后报告机制。同时，本基金管理人按照不同的时间窗（包括当日内、3日内、5日内、10日内），进一步加强基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理的多个投资组合反向交易和同向交易的交易价差监控的分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。

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。宽基层面，在财政发力与货币宽松的政策共振下，沪深 300 指数、恒生指数震荡上行，走出了估值修复行情。风格与行业层面，市场逻辑从单纯的红利避险向成长复苏方向扩散：上半年高股息资产保持韧性，下半年随着内需企稳，AI 应用、硬科技等科技成长板块与顺周期板块接力上涨。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。

2025 年全球宏观环境呈现“波动加剧、逐步趋稳”的特征，市场主要围绕全球宏观叙事和 AI 产业发展展开，以黄金为代表的有色板块及以海外算力为核心的 AI 产业链引领市场。

股票操作方面，作为二级债基，本产品逐步完善自身市场定位，即作为投资者的基础理财配置品种：1) 对标居民资产配置中债券、货币基金、理财等产品，力争获取投资者可接受的收益水平，并相对同类产品实现一定超额收益；2) 二级债基的权益配置目标是增厚整体收益，不盲目追逐市场热点、追求不可控的波动收益；3) 致力于为投资者提供中长期相对稳健的回报。基于上述定位，本产品权益配置主要聚焦稳健增长的价值型和景气成长型资产，不单一集中于个别行业或少数个股，不参与缺乏基本面的主题投资，同时结合市场风险偏好进行适度风格轮动，坚守绝对收益理念，严格控制组合回撤。具体操作如下：1 季度，增仓医药、航空、顺周期、高股息等品种，降低了涨幅较大的科技股配置；2 季度，继续增仓医药、航空板块；并根据部分行业“反内卷”逻辑增仓农业、顺周期行业，从价值视角增仓了非银行金融板块，并对涨幅较大的新消费和港股互联网领域进行部分止盈；3 季度，基于美国关税相关交易带来的全球政治经济环境阶段性缓和，市场风险偏好有望提升，本基金增加了科技、军工、非银行金融等相关领域配置，适度降低了医药、白酒

等消费品板块配置，根据部分行业“反内卷”逻辑增仓传统周期行业龙头，并根据逆全球化和美联储降息预期增仓有色配置；4 季度，兑现了部分科技股收益，增配估值相对低位、价值相对突出且 2026 年基本面有望改善的传统领域，主要涵盖“反内卷”相关行业龙头、消费服务业、非银金融、有色等板块；科技方面，结合产业趋势变化，适度降低了海外算力链配置，增加了存储、AI 端侧相关标的。

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，本基金本报告期内利率策略：3 月下旬中美关税博弈前及下半年权益市场大幅走强带动收益率曲线陡峭化阶段，增配长端国债和有利差保护的超长端地方债，拉长组合久期，4 月上旬资金面宽松及股市抛压带动债市下行阶段，及时止盈部分仓位，并结合利差变化灵活调整国债和地方债仓位。信用策略方面，年初组合保持偏低的信用仓位和久期。3 月以来，随着信用债性价比提升，组合通过一二级市场交易明显提升了信用债仓位，加仓品种以确定性较高的中短期限信用债为主。2 季度组合结合市场相对价值变化灵活交易，买入具有一定利差和相对价值的中长期高等级信用债，并逐步止盈性价比下降的信用债，优化组合结构，适当提升信用仓位久期。进入下半年，基于对信用债性价比偏低的判断，组合在 7-8 月逐步适度降低信用债仓位。此外，组合在市场情绪偏弱时点积极参与一级信用债投标，通过换仓优化组合持仓结构，保持组合的流动性。可转债策略方面，上半年组合止盈了短期涨幅较大的银行转债，目前组合主要配置平衡型转债，持仓以汽车、TMT 与生猪行业为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬泓利债券 A 的基金份额净值为 1.0962 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.41%；截至本报告期末鹏扬泓利债券 C 的基金份额净值为 1.0829 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.00%；同期业绩比较基准收益率为 2.85%。

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，我们认为机会将扩散，市场结构有望从“哑铃结构”向“杠铃结构”迁移，优质资产将得到估值修复。首先，驱动 2025 年市场行情的两大因素——AI、全球宏观叙事，在 2026 年仍将继续发挥作用。AI 科技革命带来的生产力与生产关系的改善将向纵深推进，AI 产业链中，不仅上游海外算力基础设施持续受益，国产 AI 发展、下游 AI 应用以及 AI 对制造业的创新赋能等都会慢慢清晰，AI 依然是各类行业中需求最确定、最强劲的领域，值得期待。从全球宏观叙事视角看，总需求不足的矛盾依然突出，逆全球化下世界将继续在震荡中寻找新的平衡，在这一过程中，各国将优势资源（上游资源、产业资源、产能资源、金融资源、科技资源……）武器化的行为将更加明显，进而推动优质资源持续价值重估。这一轮重估并不是基于需求的拉动，而是基于供应链安全和资源价值整体利益最大化的推动。其次，从国内经济视角看，驱动我们经济发展的要素已经在发生变化，工程师红利、供应链红利、科技红利正在崛起，这将有利于国内制造业的高质量发展和出海。第三，就业是经济的重要目标，国内消费政策发力点已经从制造消费向服务消费转变，这既符合当前人民的精神需求，也能拉动就业，更多细则值得期待。最后，反内卷是高质量发展的应有之义，将推动优质的核心资产盈利能力回升。后续本产品在坚持基本投资框架的基础上，将增加灵活性，尊重市场和企业价值，围绕“景气度+价值创造”两类资产配置，力争为客户创造更好的收益。

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风险的理解，从而使得相关法规、政策、制度在公司内部得到有效落实。

监察稽核方面，一是定期对本基金投研交易、销售和后台运营等各项业务开展情况、内部规章制度执行情况、合规控制和风险控制情况进行系统全面的检查和评价，跟进后续改进情况，向董事会报送监察稽核季报。同时，按照年度监察稽核计划开展有针对性的投研、交易、运营专项稽核工作。二是持续完善制度流程和监控机制，采用系统监控结合日常定期抽查等有效手段，监督投资管理者的个人行为，防范出现违反监管法规或公司规章的情形。三是关注内部控制的健全性和有效性，依据最新监管要求和公司业务开展情况，梳理相关业务的工作流程，对其中的各项风险进行识别、评估，并对现有的控制手段提出改进性建议。同时，结合出台的法律法规和行业的新要求，督促公司及时制定、更新规章制度和完善业务流程。

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

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

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

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

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

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在鹏扬泓利债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责的履行了应尽的义务。

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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等财务数据真实、准确和完整。

§ 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	安永华明(2026)审字第 70023812_A13 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	鹏扬泓利债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了鹏扬泓利债券型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的鹏扬泓利债券型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了鹏扬泓利债券型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号-财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于鹏扬泓利债券型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
其他信息	<p>鹏扬泓利债券型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>

<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估鹏扬泓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，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督鹏扬泓利债券型证券投资基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对鹏扬泓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泓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（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
<p>会计师事务所的名称</p>	<p>安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)</p>
<p>注册会计师的姓名</p>	<p>贺耀 刘林厂</p>
<p>会计师事务所的地址</p>	<p>北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层</p>
<p>审计报告日期</p>	<p>2026年3月26日</p>

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：鹏扬泓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	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	216,926,409.07	84,307,999.14
结算备付金		160,236,046.91	46,708,426.68
存出保证金		309,746.32	163,410.64
交易性金融资产	7.4.7.2	7,271,676,245.96	2,163,486,721.93
其中：股票投资		942,353,727.72	246,535,630.15
基金投资		-	-
债券投资		6,329,322,518.24	1,916,951,091.78
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	5,200,000.00	-
应收清算款		79,964,838.00	-
应收股利		126,056.06	8,784.00
应收申购款		1,885,061.96	736,311.30
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		7,736,324,404.28	2,295,411,653.69
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 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		1,369,675,292.51	448,034,994.14
应付清算款		143,074,416.89	48,498,122.65
应付赎回款		150,093,692.65	2,054,464.39
应付管理人报酬		4,286,365.36	1,150,783.61
应付托管费		1,071,591.35	287,695.90
应付销售服务费		726,138.25	167,529.13
应付投资顾问费		-	-

应交税费		290,700.00	81,855.62
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	834,399.07	523,888.28
负债合计		1,670,052,596.08	500,799,333.72
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	5,556,179,757.34	1,713,101,836.98
未分配利润	7.4.7.8	510,092,050.86	81,510,482.99
净资产合计		6,066,271,808.20	1,794,612,319.97
负债和净资产总计		7,736,324,404.28	2,295,411,653.69

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 5,556,179,757.34 份，其中鹏扬泓利债券 A 基金份额净值 1.0962 元，基金份额总额 3,715,299,887.54 份；鹏扬泓利债券 C 基金份额净值 1.0829 元，基金份额总额 1,840,879,869.80 份。

7.2 利润表

会计主体：鹏扬泓利债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		215,356,513.93	126,310,042.84
1. 利息收入		1,004,450.52	1,099,032.64
其中：存款利息收入	7.4.7.9	972,603.67	1,052,482.21
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		31,846.85	46,550.43
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		185,671,490.57	-46,797,969.10
其中：股票投资收益	7.4.7.10	63,001,378.41	-149,198,350.76
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	107,645,354.84	96,194,054.76
资产支持证券投资	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	2,936,877.03	-593,197.07
股利收益	7.4.7.15	12,087,880.29	6,799,523.97

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	28,396,797.35	172,000,043.81
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	283,775.49	8,935.49
减：二、营业总支出		57,877,643.84	30,998,916.94
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	33,198,479.24	14,971,209.26
2. 托管费	7.4.10.2.2	8,299,619.82	3,742,802.28
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	5,137,982.43	2,538,880.87
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		10,682,805.81	9,344,978.06
其中：卖出回购金融资产支出		10,682,805.81	9,344,978.06
6. 信用减值损失	7.4.7.18	-	-
7. 税金及附加		220,922.81	99,825.51
8. 其他费用	7.4.7.19	337,833.73	301,220.96
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		157,478,870.09	95,311,125.90
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		157,478,870.09	95,311,125.90
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		157,478,870.09	95,311,125.90

7.3 净资产变动表

会计主体：鹏扬泓利债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,713,101,836.98	-	81,510,482.99	1,794,612,319.97
二、本期期初净资产	1,713,101,836.98	-	81,510,482.99	1,794,612,319.97

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	3,843,077,920.36	-	428,581,567.87	4,271,659,488.23
（一）、综合收益总额	-	-	157,478,870.09	157,478,870.09
（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）	3,843,077,920.36	-	271,102,697.78	4,114,180,618.14
其中：1. 基金申购款	9,164,423,304.95	-	705,587,488.46	9,870,010,793.41
2. 基金赎回款	- 5,321,345,384.59	-	- 434,484,790.68	- 5,755,830,175.27
（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	5,556,179,757.34	-	510,092,050.86	6,066,271,808.20
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	2,477,950,326.55	-	-25,050,650.20	2,452,899,676.35
二、本期期初净资产	2,477,950,326.55	-	-25,050,650.20	2,452,899,676.35
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-764,848,489.57	-	106,561,133.19	-658,287,356.38
（一）、综合收益总额	-	-	95,311,125.90	95,311,125.90
（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）	-764,848,489.57	-	11,250,007.29	-753,598,482.28
其中：1. 基金申购款	566,496,430.48	-	10,372,950.56	576,869,381.04
2. 基金赎回款	- 1,331,344,920.05	-	877,056.73	- 1,330,467,863.32

(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	1,713,101,836.98	-	81,510,482.99	1,794,612,319.97

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

鹏扬泓利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2018]853号《关于准予鹏扬泓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于2018年11月12日至2018年12月7日向社会公开募集,首次募集的有效净认购金额为人民币628,754,471.59元,有效净认购资金在募集期间产生的利息为人民币136,361.09元,业经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)安永华明(2018)验字第61290365_A10号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,基金合同于2018年12月12日生效,基金合同生效日的基金份额总额为628,890,832.68份基金份额,其中认购资金利息折合136,361.09份基金份额,本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为鹏扬基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括债券(含国债、央行票据、金融债、地方政府债、政府支持机构债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、可转换债券、可分离交易可转债的纯债部分、可交换债券)、资产支持证券、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、债券回购、国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票(以下简称“港股通标的股票”)、权证、国债期货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(但须符合中国证监会相关规定)。

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、权证等资产的投资比例合计不超过基金资产的 20% (其中投资于国内依法发行上市的股票的比例不超过基金资产 20%，投资于港股通标的股票的比例不超过本基金所投资股票资产的 50%)，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；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，本基金持有现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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

7.4.2 会计报表的编制基础

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

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

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

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

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

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

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

益工具的合同。

(1) 金融资产分类

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

(2) 金融负债分类

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

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

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

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

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单

项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

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

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

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

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

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

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

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

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

或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

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

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

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

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

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

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

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

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

7.4.4.7 实收基金

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

7.4.4.8 损益平准金

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

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

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

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

(2) 交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

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

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

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

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

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

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

(7) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致本基金资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

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

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

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资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；若投资人选择红利再投资方式进行收益分配，收益的计算以权益登记日当日收市后计算的各类基金份额净值为基准转为相应类别的基金份额进行再投资；

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

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

(4) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年最多分配 12 次，基金每次收益分配比例最低不低于基金可供分配利润的 20%，若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配；

(5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

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

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

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

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

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

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大

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

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

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

7.4.6.1 印花税

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

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

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

7.4.6.2 增值税

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

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

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

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

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

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

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券

的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

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

7.4.6.3 企业所得税

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

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

7.4.6.4 个人所得税

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

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

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

7.4.6.5 境外投资

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

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	216,926,409.07	84,307,999.14
等于：本金	216,917,087.02	84,297,242.89
加：应计利息	9,322.05	10,756.25
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	216,926,409.07	84,307,999.14

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	878,749,149.82	-	942,353,727.72	63,604,577.90	
贵金属投资-金交所黄金 合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	2,297,938,164. 38	20,075,910.98	2,321,899,395. 28	3,885,319.92
	银行间市场	3,987,876,618. 81	34,508,122.96	4,007,423,122. 96	-
	合计	6,285,814,783. 19	54,584,033.94	6,329,322,518. 24	11,076,298.89
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	

合计	7,164,563,933.01	54,584,033.94	7,271,676,245.96	52,528,279.01	
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	247,698,723.41	-	246,535,630.15	-1,163,093.26	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	596,505,606.43	3,572,829.34	615,855,056.04	15,776,620.27
	银行间市场	1,279,551,955.35	12,026,125.74	1,301,096,035.74	9,517,954.65
	合计	1,876,057,561.78	15,598,955.08	1,916,951,091.78	25,294,574.92
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	2,123,756,285.19	15,598,955.08	2,163,486,721.93	24,131,481.66	

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

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	5,200,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	5,200,000.00	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
合计	-	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

7.4.7.5 其他资产

无。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	501.43	149.49
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	653,897.64	318,738.79
其中：交易所市场	624,011.39	283,893.04
银行间市场	29,886.25	34,845.75
应付利息	-	-
预提费用	180,000.00	205,000.00
合计	834,399.07	523,888.28

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

鹏扬泓利债券 A		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,243,271,414.57	1,243,271,414.57
本期申购	5,270,947,578.37	5,270,947,578.37
本期赎回（以“-”号填列）	-2,798,919,105.40	-2,798,919,105.40
本期末	3,715,299,887.54	3,715,299,887.54

金额单位：人民币元

鹏扬泓利债券 C		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	469,830,422.41	469,830,422.41
本期申购	3,893,475,726.58	3,893,475,726.58
本期赎回（以“-”号填列）	-2,522,426,279.19	-2,522,426,279.19

本期末	1,840,879,869.80	1,840,879,869.80
-----	------------------	------------------

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

7.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

鹏扬泓利债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-38,997,293.94	101,090,599.74	62,093,305.80
本期期初	-38,997,293.94	101,090,599.74	62,093,305.80
本期利润	92,620,989.01	21,392,278.19	114,013,267.20
本期基金份额交易产生的变动数	-35,273,851.58	216,677,801.03	181,403,949.45
其中：基金申购款	-46,775,434.87	470,177,796.32	423,402,361.45
基金赎回款	11,501,583.29	-253,499,995.29	-241,998,412.00
本期已分配利润	-	-	-
本期末	18,349,843.49	339,160,678.96	357,510,522.45

单位：人民币元

鹏扬泓利债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-18,591,933.80	38,009,110.99	19,417,177.19
本期期初	-18,591,933.80	38,009,110.99	19,417,177.19
本期利润	36,461,083.73	7,004,519.16	43,465,602.89
本期基金份额交易产生的变动数	-32,380,982.57	122,079,730.90	89,698,748.33
其中：基金申购款	-70,222,950.37	352,408,077.38	282,185,127.01
基金赎回款	37,841,967.80	-230,328,346.48	-192,486,378.68
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-14,511,832.64	167,093,361.05	152,581,528.41

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	292,905.98	142,568.53
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	668,610.95	904,891.08
其他	11,086.74	5,022.60
合计	972,603.67	1,052,482.21

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1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
卖出股票成交总额	2,059,410,440.88	824,365,843.15
减：卖出股票成本总额	1,991,902,686.02	971,929,123.13
减：交易费用	4,506,376.45	1,635,070.78
买卖股票差价收入	63,001,378.41	-149,198,350.76

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1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
债券投资收益——利息收入	91,160,554.07	54,947,084.07
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	16,484,800.77	41,246,970.69
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	107,645,354.84	96,194,054.76

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	4,469,994,374.90	4,188,632,853.24
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,414,733,492.66	4,082,850,575.09
减：应计利息总额	38,602,814.91	64,433,482.64
减：交易费用	173,266.56	101,824.82
买卖债券差价收入	16,484,800.77	41,246,970.69

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1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
国债期货投资收益	2,936,877.03	-593,197.07

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
股票投资产生的股利收益	12,087,880.29	6,799,523.97
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	12,087,880.29	6,799,523.97

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
1. 交易性金融资产	28,396,797.35	171,503,022.12
——股票投资	64,767,671.16	157,103,691.21
——债券投资	-36,370,873.81	14,399,330.91
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-

——其他	-	-
2. 衍生工具	-	497,021.69
——权证投资	-	-
——国债期货投资	-	497,021.69
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	28,396,797.35	172,000,043.81

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
基金赎回费收入	267,190.37	7,630.07
基金转出费收入	16,585.12	1,305.42
合计	283,775.49	8,935.49

7.4.7.18 信用减值损失

无。

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
审计费用	60,000.00	85,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
账户维护费	37,200.00	37,200.00
银行费用	103,463.36	55,832.45
港股通证券组合费	17,170.37	3,188.51
合计	337,833.73	301,220.96

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要说明的重大资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

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

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	33,198,479.24	14,971,209.26
其中：应支付销售机构的客户维护 费	9,326,939.17	3,636,597.19
应支付基金管理人的净管理 费	23,871,540.07	11,334,612.07

注：基金管理费每日计提，按月支付。本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.80%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.80\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	8,299,619.82	3,742,802.28

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

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C	合计
鹏扬基金	-	1,542.19	1,542.19
中国银行	-	363,912.34	363,912.34
合计	-	365,454.53	365,454.53
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C	合计
鹏扬基金	-	2,722.63	2,722.63
中国银行	-	15,891.87	15,891.87
合计	-	18,614.50	18,614.50

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

$$H = E \times 0.40\% / \text{当年天数}$$

H 为每日 C 类基金份额应计提的销售服务费

E 为前一日 C 类基金份额的基金资产净值

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	216,926,409.07	292,905.98	84,307,999.14	142,568.53

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,369,675,292.51 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收的合规风险、操作风险等风险进行管理。从风险监控层面，公司督察长、风险管理部及监察稽核部对风险控制措施和合规风险情况进行全面检查、监督，并视所发生问题情节轻重及时反馈给各部门经理、公司总经理、风险管理委员会、董事会、监管机构。督察长独立于公司其他业务部门和公司管理层，对内部控制制度的执行情况实行严格检查和及时反馈，并独立报告。

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

7.4.13.2 信用风险

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

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

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	80,200,885.48	20,406,662.20
A-1 以下	-	-
未评级	673,991,385.64	210,501,493.75
合计	754,192,271.12	230,908,155.95

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

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

（3）债券投资以全价列示。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有资产支持证券。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	-	19,773,753.42
合计	-	19,773,753.42

注：（1）同业存单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）未评级同业存单为期限在一年以内的未有第三方评级机构债项评级的同业存单。

（3）同业存单投资以全价列示。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	3,300,491,368.68	558,410,937.72
AAA 以下	37,298,689.18	37,037,751.49
未评级	2,237,340,189.26	1,070,820,493.20
合计	5,575,130,247.12	1,666,269,182.41

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

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

（3）债券投资以全价列示。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有资产支持证券。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

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

注：（1）同业存单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）长期信用评级列示的同业存单投资为期限在一年以上的同业存单。

（3）同业存单投资以全价列示。

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	216,926,409.07	-	-	-	216,926,409.07
结算备付金	160,236,046.91	-	-	-	160,236,046.91
存出保证金	309,746.32	-	-	-	309,746.32

交易性金融资产	1,352,147,380.01	3,093,150,929.56	1,884,024,208.67	942,353,727.72	7,271,676,245.96
买入返售金融资产	5,200,000.00	-	-	-	5,200,000.00
应收清算款	-	-	-	79,964,838.00	79,964,838.00
应收股利	-	-	-	126,056.06	126,056.06
应收申购款	-	-	-	1,885,061.96	1,885,061.96
资产总计	1,734,819,582.31	3,093,150,929.56	1,884,024,208.67	1,024,329,683.74	7,736,324,404.28
负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,369,675,292.51	-	-	-	1,369,675,292.51
应付清算款	-	-	-	143,074,416.89	143,074,416.89
应付赎回款	-	-	-	150,093,692.65	150,093,692.65
应付管理人报酬	-	-	-	4,286,365.36	4,286,365.36
应付托管费	-	-	-	1,071,591.35	1,071,591.35
应付销售服务费	-	-	-	726,138.25	726,138.25
应交税费	-	-	-	290,700.00	290,700.00
其他负债	-	-	-	834,399.07	834,399.07
负债总计	1,369,675,292.51	-	-	300,377,303.57	1,670,052,596.08
利率敏感度缺口	365,144,289.80	3,093,150,929.56	1,884,024,208.67	723,952,380.17	6,066,271,808.20
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	84,307,999.14	-	-	-	84,307,999.14
结算备付金	46,708,426.68	-	-	-	46,708,426.68
存出保证金	163,410.64	-	-	-	163,410.64
交易性金融资产	705,704,453.95	1,032,729,396.73	178,517,241.10	246,535,630.15	2,163,486,721.93
应收股利	-	-	-	8,784.00	8,784.00
应收申购款	-	-	-	736,311.30	736,311.30
资产总计	836,884,290.41	1,032,729,396.73	178,517,241.10	247,280,725.45	2,295,411,653.69
负债					
卖出回购金融资产款	448,034,994.14	-	-	-	448,034,994.14
应付清算款	-	-	-	48,498,122.65	48,498,122.65
应付赎回款	-	-	-	2,054,464.39	2,054,464.39
应付管理人报酬	-	-	-	1,150,783.61	1,150,783.61
应付托管费	-	-	-	287,695.90	287,695.90
应付销售服务费	-	-	-	167,529.13	167,529.13
应交税费	-	-	-	81,855.62	81,855.62
其他负债	-	-	-	523,888.28	523,888.28
负债总计	448,034,994.14	-	-	52,764,339.58	500,799,333.72
利率敏感度缺口	388,849,296.27	1,032,729,396.73	178,517,241.10	194,516,385.87	1,794,612,319.97

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

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有固定收益类资产的利率风险
----	---------------------------------------

	状况测算的理论变动值对基金资产净值的影响金额。		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他变量不变。		
	此项影响并未考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 12 月 31 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	市场利率上升 25 个基点	-76,905,204.46	-10,563,218.38
	市场利率下降 25 个基点	79,648,532.17	10,715,689.96

7.4.13.4.2 外汇风险

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

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	310,441,801.86	-	310,441,801.86
应收股利	-	57,483.26	-	57,483.26
资产合计	-	310,499,285.12	-	310,499,285.12
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	310,499,285.12	-	310,499,285.12
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	86,645,845.69	-	86,645,845.69
资产合计	-	86,645,845.69	-	86,645,845.69
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	86,645,845.69	-	86,645,845.69

7.4.13.4.2 外汇风险的敏感性分析

假 设	其他变量不变，仅外币汇率发生合理、可能的变动，对本基金资产负债表日基金资产净值产生的影响。		
	除汇率以外的其他变量保持不变，且未考虑基金管理人为降低外汇风险而可能采取的风险管理活动。		
分 析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 12 月 31 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	所有外币相对人民币升值 5%	15,524,964.26	4,332,292.28
	所有外币相对人民币贬值 5%	-15,524,964.26	-4,332,292.28

7.4.13.4.3 其他价格风险

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

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净值 比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产—股票投资	942,353,727.72	15.53	246,535,630.15	13.74
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	942,353,727.72	15.53	246,535,630.15	13.74

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	该其他价格风险的敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有股票资产的其他价格风险状况测算的理论变动值对基金资产净值的影响金额。		
	假定市场基准变动 5%，其他变量不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 12 月 31 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	市场基准上升 5%	54,972,570.19	12,660,638.83
	市场基准下降 5%	-54,972,570.19	-12,660,638.83

注：股票市场基准取沪深 300 指数。

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

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

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	1,041,383,613.35	430,207,321.78
第二层次	6,230,292,632.61	1,733,279,400.15
第三层次	-	-
合计	7,271,676,245.96	2,163,486,721.93

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨跌停等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值

所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。本基金政策以导致各层次之间转换的事项发生日作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本财务报表已于 2026 年 3 月 26 日经本基金的基金管理人批准。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	942,353,727.72	12.18
	其中：股票	942,353,727.72	12.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,329,322,518.24	81.81
	其中：债券	6,329,322,518.24	81.81
	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	5,200,000.00	0.07
	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	377,162,455.98	4.88
8	其他各项资产	82,285,702.34	1.06
9	合计	7,736,324,404.28	100.00

注：本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 310,441,801.86 元，占期末基金资产净值的比例为 5.12%。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-

B	采矿业	85,621,467.00	1.41
C	制造业	469,134,259.86	7.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,509,630.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,632,928.00	0.11
J	金融业	53,562,921.00	0.88
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	7,450,720.00	0.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	631,911,925.86	10.42

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	84,172,047.28	1.39
C 消费者常用品	-	-
D 能源	26,760,873.13	0.44
E 金融	77,812,464.42	1.28
F 医疗保健	10,765,226.28	0.18
G 工业	36,753,697.28	0.61
H 信息技术	26,072,167.88	0.43
I 电信服务	24,670,912.37	0.41
J 公用事业	14,618,263.44	0.24
K 房地产	8,816,149.78	0.15
合计	310,441,801.86	5.12

注：以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	09988	阿里巴巴-W	490,100	63,213,007.82	1.04
2	600887	伊利股份	1,430,600	40,915,160.00	0.67

3	02601	中国太保	975,200	31,004,869.07	0.51
4	02628	中国人寿	1,212,000	29,972,958.28	0.49
5	603799	华友钴业	438,300	29,918,358.00	0.49
6	300679	电连技术	569,500	27,723,260.00	0.46
7	00883	中国海洋石油	1,391,000	26,760,873.13	0.44
8	002311	海大集团	478,800	26,515,944.00	0.44
9	600036	招商银行	628,800	26,472,480.00	0.44
10	00981	中芯国际	404,000	26,072,167.88	0.43
11	603596	伯特利	481,202	24,671,226.54	0.41
12	00700	腾讯控股	45,600	24,670,912.37	0.41
13	00753	中国国航	3,468,000	22,145,834.41	0.37
14	000975	山金国际	876,700	21,330,111.00	0.35
15	600486	扬农化工	305,100	21,170,889.00	0.35
16	300001	特锐德	790,900	20,310,312.00	0.33
17	000333	美的集团	258,100	20,170,515.00	0.33
18	601088	中国神华	491,800	19,917,900.00	0.33
19	603986	兆易创新	88,800	19,025,400.00	0.31
20	601012	隆基绿能	1,008,300	18,351,060.00	0.30
21	000792	盐湖股份	627,400	17,667,584.00	0.29
22	002422	科伦药业	600,900	17,636,415.00	0.29
23	601567	三星医疗	761,100	17,520,522.00	0.29
24	03908	中金公司	952,400	16,834,637.07	0.28
25	601899	紫金矿业	481,200	16,586,964.00	0.27
26	600522	中天科技	865,300	15,679,236.00	0.26
27	000426	兴业银锡	431,000	15,343,600.00	0.25
28	600030	中信证券	527,700	15,150,267.00	0.25
29	002756	永兴材料	278,100	15,086,925.00	0.25
30	600141	兴发集团	424,100	14,665,378.00	0.24
31	01193	华润燃气	715,500	14,618,263.44	0.24
32	002475	立讯精密	230,500	13,071,655.00	0.22
33	002484	江海股份	427,700	12,702,690.00	0.21
34	00179	德昌电机控股	465,000	12,482,319.76	0.21
35	600988	赤峰黄金	398,300	12,442,892.00	0.21
36	600519	贵州茅台	9,000	12,394,620.00	0.20
37	688036	传音控股	180,769	11,959,677.04	0.20
38	601555	东吴证券	1,317,900	11,940,174.00	0.20
39	688120	华海清科	72,066	10,815,665.28	0.18
40	01833	平安好医生	846,500	10,765,226.28	0.18
41	603345	安井食品	134,600	10,671,088.00	0.18
42	00001	长和	212,500	10,162,918.54	0.17
43	002008	大族激光	243,800	10,042,122.00	0.17

44	002928	华夏航空	860,600	9,509,630.00	0.16
45	601636	旗滨集团	1,561,300	9,258,509.00	0.15
46	601600	中国铝业	722,400	8,827,728.00	0.15
47	02423	贝壳-W	235,200	8,816,149.78	0.15
48	09992	泡泡玛特	50,000	8,476,719.70	0.14
49	603199	九华旅游	202,400	7,440,224.00	0.12
50	300285	国瓷材料	268,100	7,348,621.00	0.12
51	002602	世纪华通	388,800	6,632,928.00	0.11
52	600893	航发动力	152,000	6,084,560.00	0.10
53	002847	盐津铺子	87,900	6,004,449.00	0.10
54	00257	光大环境	1,021,000	4,444,944.33	0.07
55	301196	唯科科技	36,300	2,924,691.00	0.05
56	000888	峨眉山 A	800	10,496.00	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初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	09988	阿里巴巴-W	50,670,468.47	2.82
2	600887	伊利股份	40,725,935.00	2.27
3	688036	传音控股	38,866,230.74	2.17
4	000975	山金国际	36,613,618.00	2.04
5	603986	兆易创新	34,584,236.02	1.93
6	300679	电连技术	33,537,178.00	1.87
7	603799	华友钴业	33,219,170.00	1.85
8	603596	伯特利	32,327,009.00	1.80
9	300001	特锐德	31,228,584.76	1.74
10	600522	中天科技	30,797,829.67	1.72
11	002311	海大集团	30,291,912.00	1.69
12	02628	中国人寿	30,034,928.56	1.67
13	600893	航发动力	29,357,233.00	1.64
14	00916	龙源电力	29,200,785.12	1.63
15	000651	格力电器	29,108,291.00	1.62
16	00883	中国海洋石油	28,633,465.81	1.60
17	02601	中国太保	27,174,582.33	1.51
18	600036	招商银行	27,028,351.00	1.51
19	002241	歌尔股份	26,767,397.10	1.49
20	000792	盐湖股份	26,761,257.96	1.49

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

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	603986	兆易创新	31,990,444.00	1.78
2	000651	格力电器	31,628,176.43	1.76
3	00916	龙源电力	31,445,513.57	1.75
4	600276	恒瑞医药	26,459,917.00	1.47
5	600893	航发动力	26,439,431.22	1.47
6	688521	芯原股份	26,434,248.85	1.47
7	002241	歌尔股份	25,772,578.00	1.44
8	600079	ST人福	23,461,940.00	1.31
9	000975	山金国际	22,744,522.48	1.27
10	03690	美团-W	22,408,054.68	1.25
11	002714	牧原股份	22,359,482.61	1.25
12	002984	森麒麟	22,001,749.00	1.23
13	002056	横店东磁	21,408,758.65	1.19
14	603063	禾望电气	21,149,897.51	1.18
15	00836	华润电力	20,044,227.45	1.12
16	02318	中国平安	19,679,773.16	1.10
17	688036	传音控股	19,636,737.81	1.09
18	09926	康方生物	19,599,191.23	1.09
19	600988	赤峰黄金	19,538,669.00	1.09
20	002920	德赛西威	19,525,896.00	1.09

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

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,622,953,112.43
卖出股票收入（成交）总额	2,059,410,440.88

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	265,341,248.65	4.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	806,466,981.15	13.29
	其中：政策性金融债	654,404,378.63	10.79
4	企业债券	1,737,239,465.10	28.64

5	企业短期融资券	342,334,747.40	5.64
6	中期票据	1,402,614,281.06	23.12
7	可转债（可交换债）	99,029,885.63	1.63
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	1,676,295,909.25	27.63
10	其他	-	-
11	合计	6,329,322,518.24	104.34

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	235195	25 山东 91	1,950,000	196,101,242.47	3.23
2	235799	25 湖北 96	1,700,000	169,198,558.01	2.79
3	115347	23 华泰 G9	1,600,000	167,308,782.46	2.76
4	524453	25 申证 10	1,487,000	149,703,060.94	2.47
5	2571051	25 广东债 56	1,470,000	148,131,818.78	2.44

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 投资组合报告附注

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

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。申万宏源证券有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证监会地方监管机构的处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.11.2 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。

8.11.3 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	309,746.32
2	应收清算款	79,964,838.00
3	应收股利	126,056.06
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,885,061.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,285,702.34

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113052	兴业转债	52,079,130.88	0.86

2	123107	温氏转债	8,633,981.85	0.14
3	127108	太能转债	6,183,098.76	0.10
4	127064	杭氧转债	4,511,289.04	0.07
5	127068	顺博转债	3,647,339.18	0.06
6	127085	韵达转债	3,575,954.79	0.06
7	110089	兴发转债	3,053,233.15	0.05
8	110076	华海转债	2,364,460.27	0.04
9	113627	太平转债	1,534,498.92	0.03
10	113671	武进转债	1,385,264.13	0.02
11	113049	长汽转债	1,146,839.73	0.02
12	113673	岱美转债	970,421.98	0.02
13	127045	牧原转债	865,110.72	0.01
14	118042	奥维转债	860,553.33	0.01
15	113658	密卫转债	819,108.21	0.01
16	113062	常银转债	811,400.62	0.01
17	113647	禾丰转债	790,833.40	0.01
18	123064	万孚转债	788,214.18	0.01
19	110067	华安转债	784,369.85	0.01
20	113616	韦尔转债	754,569.93	0.01
21	128135	洽洽转债	746,715.90	0.01
22	113056	重银转债	725,235.74	0.01
23	113042	上银转债	663,231.75	0.01
24	111002	特纸转债	475,112.33	0.01
25	110094	众和转债	471,129.17	0.01
26	113638	台 21 转债	384,431.78	0.01
27	113646	永吉转债	4,356.04	0.00

8.11.5 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。

8.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	持有份额	占总份	

				额比例		额比例
鹏扬泓利债券 A	54,831	67,759.11	2,494,289,108.61	67.14%	1,221,010,778.93	32.86%
鹏扬泓利债券 C	60,809	30,273.15	100,064,555.11	5.44%	1,740,815,314.69	94.56%
合计	115,640	48,047.21	2,594,353,663.72	46.69%	2,961,826,093.62	53.31%

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	鹏扬泓利债券 A	711,515.42	0.0192%
	鹏扬泓利债券 C	157,030.44	0.0085%
	合计	868,545.86	0.0156%

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

9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

基金经理姓名	产品类型	持有本人管理的产品份额总量的数量区间（万份）
张勋	公募基金	>100
	私募资产管理计划	-
	合计	>100

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏扬泓利债券 A	鹏扬泓利债券 C
基金合同生效日（2018 年 12 月 12 日）基金份额总额	594,845,922.38	34,044,910.30
本报告期期初基金份额总额	1,243,271,414.57	469,830,422.41
本报告期基金总申购份额	5,270,947,578.37	3,893,475,726.58
减：本报告期基金总赎回份额	2,798,919,105.40	2,522,426,279.19
本报告期基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,715,299,887.54	1,840,879,869.80

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人：

本报告期内基金管理人无重大人事变动。

2、基金托管人托管部门：

本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金基金管理人、基金财产以及基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)的报酬为人民币 60,000.00 元。该会计师事务所自本基金基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人未发生受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人相关从业人员未发生受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	2	900,199,412.43	19.23%	450,103.96	19.45%	-
中信证券	2	551,874,399.29	11.79%	275,942.28	11.92%	-
长江证券	2	491,689,502.54	10.50%	220,766.45	9.54%	-
银河证券	2	370,676,545.41	7.92%	185,341.91	8.01%	-
国新证券	2	351,629,747.70	7.51%	175,816.44	7.60%	-
东方证券	2	347,595,905.00	7.42%	173,800.26	7.51%	-
华创证券	2	338,735,349.63	7.23%	169,371.53	7.32%	-
国泰海通	4	313,005,140.48	6.68%	156,504.12	6.76%	-
申万宏源	2	307,677,534.08	6.57%	153,841.66	6.65%	-
民生证券	2	260,512,258.00	5.56%	130,259.36	5.63%	-
东北证券	2	150,429,563.85	3.21%	75,215.12	3.25%	-
浙商证券	2	95,600,050.29	2.04%	47,800.68	2.07%	-
山西证券	2	58,192,426.41	1.24%	29,096.67	1.26%	-
国盛证券	2	52,409,155.34	1.12%	26,205.03	1.13%	-
国金证券	2	50,481,938.53	1.08%	25,241.20	1.09%	-
广发证券	2	41,378,243.37	0.88%	18,620.41	0.80%	-
中信建投	1	220,691.96	0.00%	110.37	0.00%	-
中泰证券	2	-	-	-	-	-
华源证券	2	-	-	-	-	-
华兴证券	2	-	-	-	-	-

中金财富 证券	2	-	-	-	-	-
德邦证券	2	-	-	-	-	-

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

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

（3）在上述租用的券商交易单元中，国信证券、中信证券、申万宏源证券、华源证券的交易单元为本基金本报告期内新增的交易单元。国泰海通证券的部分交易单元为本基金本报告期内剔除的交易单元。

（4）本部分的数据统计时间区间与本报告的报告期一致，统计范围仅包括本基金。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
国信证券	168,843,068.11	8.89%	14,284,110,000.00	9.69%	-	-	-	-
中信证券	501,906,757.97	26.43%	23,594,880,000.00	16.00%	-	-	-	-
长江证券	60,561,736.77	3.19%	17,863,640,000.00	12.11%	-	-	-	-
银河证券	138,874,905.24	7.31%	12,448,870,000.00	8.44%	-	-	-	-
国新证券	44,867,278.93	2.36%	6,164,230,000.00	4.18%	-	-	-	-
东方证券	57,196,293.62	3.01%	12,120,390,000.00	8.22%	-	-	-	-
华创证券	137,648,319.90	7.25%	15,866,970,000.00	10.76%	-	-	-	-
国泰海通	370,969,176.61	19.54%	10,774,570,000.00	7.31%	-	-	-	-
申万宏源	140,764,770.50	7.41%	12,355,777,000.00	8.38%	-	-	-	-

民生证 券	36,397,848.21	1.92%	4,916,270,000.00	3.33%	-	-	-	-
东北证 券	53,283,470.29	2.81%	5,104,680,000.00	3.46%	-	-	-	-
浙商证 券	104,904,873.80	5.52%	3,715,440,000.00	2.52%	-	-	-	-
山西证 券	-	-	1,944,000,000.00	1.32%	-	-	-	-
国盛证 券	1,006,335.00	0.05%	1,693,750,000.00	1.15%	-	-	-	-
国金证 券	30,558,071.77	1.61%	3,446,780,000.00	2.34%	-	-	-	-
广发证 券	51,203,198.63	2.70%	1,166,400,000.00	0.79%	-	-	-	-
中信建 投	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
华源证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
华兴证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金财 富证券	-	-	-	-	-	-	-	-
德邦证 券	-	-	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与长城证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025年1月4日
2	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与长江证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025年1月4日
3	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与方正证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025年1月4日
4	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与广发证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025年1月4日
5	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分	证监会指定报刊及网	2025年1月4日

	基金参与山西证券股份有限公司费率优惠活动的公告	站、公司官网	
6	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与湘财证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 4 日
7	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与兴业证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 4 日
8	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与银河证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 4 日
9	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与宁波银行旗下同业易管家平台费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 8 日
10	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与第一创业证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 11 日
11	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与东莞证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 11 日
12	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与国都证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 11 日
13	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与华林证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 11 日
14	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与世纪证券有限责任公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 11 日
15	鹏扬泓利债券型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 21 日
16	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与深圳市前海排排网基金销售有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 24 日
17	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与北京高华证券有限责任公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 25 日
18	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与财通证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 25 日
19	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与华宝证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 25 日
20	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分	证监会指定报刊及网	2025 年 1 月 25 日

	基金参与联储证券股份有限公司费率优惠活动的公告	站、公司官网	
21	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与天风证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 1 月 25 日
22	鹏扬泓利债券型证券投资基金 2024 年年度报告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 3 月 29 日
23	鹏扬泓利债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 4 月 21 日
24	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在代销渠道开展费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 5 月 13 日
25	鹏扬基金管理有限公司关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 6 月 6 日
26	鹏扬基金管理有限公司关于增加基金合作销售机构并参加费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 6 月 12 日
27	鹏扬基金管理有限公司关于增加基金合作销售机构并参加费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 6 月 12 日
28	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金参与兴业银行股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 6 月 24 日
29	鹏扬泓利债券型证券投资基金（A 份额）基金产品资料概要（更新）	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 7 月 12 日
30	鹏扬泓利债券型证券投资基金更新的招募说明书(2025 年第 1 号)	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 7 月 12 日
31	鹏扬泓利债券型证券投资基金（C 份额）基金产品资料概要（更新）	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 7 月 12 日
32	鹏扬泓利债券型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 7 月 18 日
33	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
34	鹏扬泓利债券型证券投资基金 2025 年中期报告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 8 月 30 日
35	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
36	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
37	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
38	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分	证监会指定报刊及网	2025 年 10 月 17 日

	基金参与交通银行股份有限公司费率优惠活动的公告	站、公司官网	
39	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
40	鹏扬泓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
41	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
42	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
43	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年 12 月 24 日至 2025 年 12 月 26 日因港股通非交易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的提示性公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 12 月 22 日
44	鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年 12 月 31 日因港股通非交易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的提示性公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 12 月 30 日
45	关于警惕冒用“鹏扬基金”名义进行非法活动的澄清公告	证监会指定报刊及网站、公司官网	2025 年 12 月 31 日

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予鹏扬泓利债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《鹏扬泓利债券型证券投资基金基金合同》；

3. 《鹏扬泓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