

鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式  
证券投资基金  
2024 年年度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：2025 年 3 月 28 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 03 月 27 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。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)注册会计师对本基金出具了“标准无保留意见”的审计报告。

本报告期自 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	<b>2</b>
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	<b>5</b>
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
<b>§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b>	<b>7</b>
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 其他指标	9
3.4 过去三年基金的利润分配情况	10
<b>§ 4 管理人报告</b>	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
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	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明	16
4.10 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	16
<b>§ 5 托管人报告</b>	<b>16</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
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	16
<b>§ 6 审计报告</b>	<b>16</b>
6.1 审计报告基本信息	16
6.2 审计报告的基本内容	17
<b>§ 7 年度财务报表</b>	<b>18</b>
7.1 资产负债表	18
7.2 利润表	20
7.3 净资产变动表	21
7.4 报表附注	24
<b>§ 8 投资组合报告</b>	<b>57</b>

8.1 期末基金资产组合情况 .....	57
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	57
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	58
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	62
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	64
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 .....	64
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 .....	64
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 .....	64
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 .....	64
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	64
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	65
8.12 投资组合报告附注 .....	65
<b>§ 9 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>66</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	66
9.2 期末上市基金前十名持有人 .....	66
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	67
9.4 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情况 .....	67
9.5 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 .....	67
9.6 发起式基金发起资金持有份额情况 .....	67
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>68</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	68
10.2 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 .....	68
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	68
10.4 基金投资策略的改变 .....	68
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	69
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	69
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	69
10.8 其他重大事件 .....	71
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>73</b>
11.1 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
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	73
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>73</b>
12.1 备查文件目录 .....	73
12.2 存放地点 .....	73
12.3 查阅方式 .....	73

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金
基金简称	鹏华前海万科 REITs
场内简称	鹏华前海 REIT
基金主代码	184801
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2015 年 7 月 6 日
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	29,995,915.35 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2015 年 9 月 30 日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资于目标公司股权参与前海金融创新，力争分享金融创新的红利。
投资策略	<p>基金合同生效后，本基金根据与目标公司及其股东所签订的增资协议等相关协议约定的程序和时间，通过增资方式持有目标公司股权至 2023 年 7 月 24 日，获取自 2015 年 1 月 1 日起至 2023 年 7 月 24 日期间前海企业公馆项目 100%的实际或应当取得的除物业管理费收入之外的营业收入，营业收入依据相关协议约定的业绩补偿机制和激励机制进行调整。前述目标公司的概况、增资入股情况、退出安排、交易结构、业绩补偿机制和激励措施等详见招募说明书。 本基金投资目标公司之外的基金资产可投资于依法发行或上市的股票（含存托凭证）、债券和货币市场工具等。</p> <p>1、对于目标公司的投资策略 本基金将审慎论证宏观经济因素（就业、利率、人口结构等）、商业地产周期（供需结构、租金和资产价格波动等）、以及其他可比投资资产项目的风险和预期收益率来判断目标公司持有商业物业当前的投资价值以及未来的发展空间。在此基础上，基金将深入调研目标公司所持商业物业的基本面（包括位置、质量、资产价格、出租率、租金价格、租户、租约、现金流等）和运营基本面（包括定位、经营策略、租赁能力、物业管理能力等），通过合适的估值方法评估其收益状况和增值潜力、预测现金流收入的规模和建立合适的估值模型。 本基金将根据投资需要参与所投资项目商业运营并代表持有人行使股东权利，并与目标公司服务机构签订相应的股权回购协议以及建立运营绩效保证机制，力争获取稳定的租金收益，具体交易结构详见招募说明书。</p> <p>2、固定收益资产投资策略 本基金投资目标公司前的基金资产以及投资目标公司后的剩</p>

	<p>余资产、本基金获得的分红款、本基金对目标公司股权的退出款在按照本《基金合同》约定进行分配或支付前，可全部投资于依法发行或上市的债券和货币市场工具等固定收益类资产。本基金将采用持有到期策略构建投资组合，以获取相对确定的目标收益。首先对存款利率、回购利率和债券收益率进行比较，并在对封闭运作期内资金面进行判断的基础上，判断是否存在利差套利空间，以确定是否进行杠杆操作；其次对各类固定收益资产在封闭运作期内的持有期收益进行比较，确定优先配置的资产类别，并结合各类固定收益资产的市场容量，确定配置比例。本基金将对整体固定收益组合久期做严格管理和匹配，完全配合基金合同期限内的允许范围。投资决策委员会将定期或不定期召开会议，确定本基金固定收益资产各类属的配置比例、组合的杠杆水平等目标区间。本公司信用评估团队依托基金管理人信用分析系统评估债务人的相对违约率并确定个券的信用评级，为本基金的组合构建和调整提供标的建议。本基金将依据投资决策委员会决议和信用分析团队的建议制定具体的配置和调整计划，进行固定收益投资组合的构建和日常管理。</p> <p>3、权益类资产投资策略</p> <p>在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，本基金将根据发行人的基本面情况，并结合对市场流动性、上市后表现的预期，适当参与股票等权益类投资，以增加基金收益。本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p>
业绩比较基准	十年期国债收益率+1.5%
风险收益特征	本基金在封闭运作期内投资于目标公司股权，以获取商业物业租金收益为目标，因此与股票型基金和债券型基金有不同的风险收益特征，本基金预期风险和收益高于债券型基金和货币型基金，低于股票型基金。

注：无。

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		鹏华基金管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	高永杰	朱萍
	联系电话	0755-81395402	021-31888888
	电子邮箱	xxpl@phfund.com.cn	zhup02@spdb.com.cn
客户服务电话		4006788999	95528
传真		0755-82021126	021-63602540
注册地址		深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 楼	上海市中山东一路 12 号
办公地址		深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 楼	上海市博成路 1388 号浦银中心 A 栋
邮政编码		518048	200126
法定代表人		张纳沙	张为忠

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.phfund.com.cn">http://www.phfund.com.cn</a>
基金年度报告备置地点	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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	中国北京东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§ 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	2024 年	2023 年	2022 年
本期已实现收益	-22,882,615.29	94,295,120.89	69,685,012.32
本期利润	50,117,465.50	74,533,804.63	-6,847,862.39
加权平均基金份额本期利润	1.6708	2.4848	-0.2283
本期加权平均净值利润率	1.67%	2.44%	-0.22%
本期基金份额净值增长率	1.69%	2.47%	-0.25%
3.1.2 期末数据和指标	2024 年末	2023 年末	2022 年末
期末可供分配利润	52,196,281.01	78,930,663.26	43,991,468.18
期末可供分配基金份额利润	1.7401	2.6314	1.4666
期末基金资产净值	3,057,600,360.14	3,078,522,220.98	3,043,583,025.90
期末基金份额净值	101.934	102.631	101.467

3.1.3 累计期末指标	2024 年末	2023 年末	2022 年末
基金份额累计净值增长率	52.95%	50.40%	46.78%

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

（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，封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（3） 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 12 月 31 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

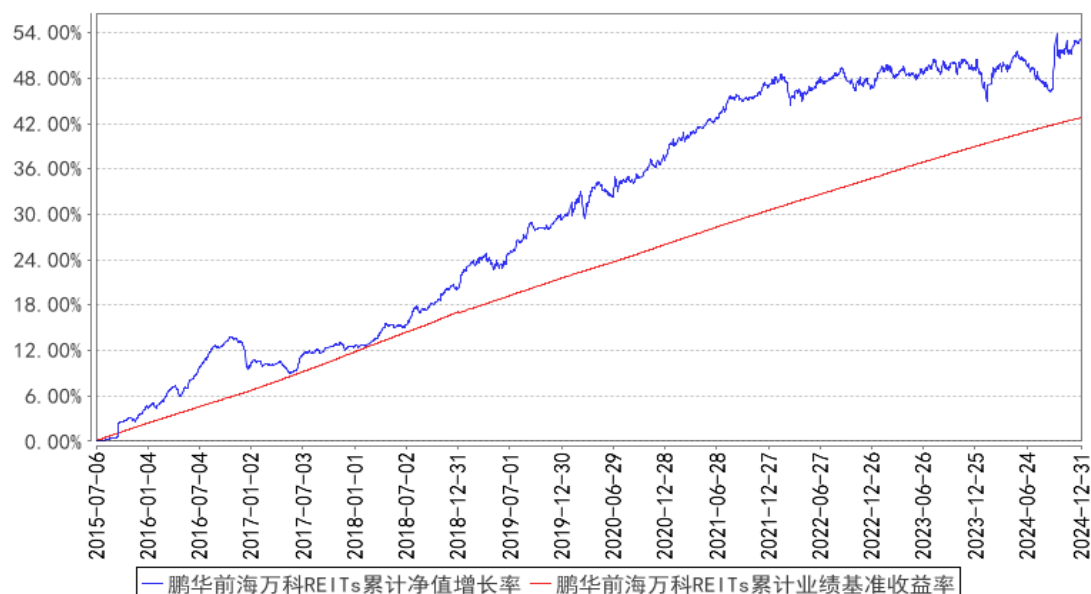
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.52%	0.31%	0.89%	0.01%	-0.37%	0.30%
过去六个月	2.13%	0.31%	1.81%	0.01%	0.32%	0.30%
过去一年	1.69%	0.27%	3.73%	0.01%	-2.04%	0.26%
过去三年	3.95%	0.21%	12.22%	0.01%	-8.27%	0.20%
过去五年	18.23%	0.20%	21.21%	0.01%	-2.98%	0.19%
自基金合同生效起至今	52.95%	0.17%	42.78%	0.01%	10.17%	0.16%

注：业绩比较基准=十年期国债收益率+1.5%。



### 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

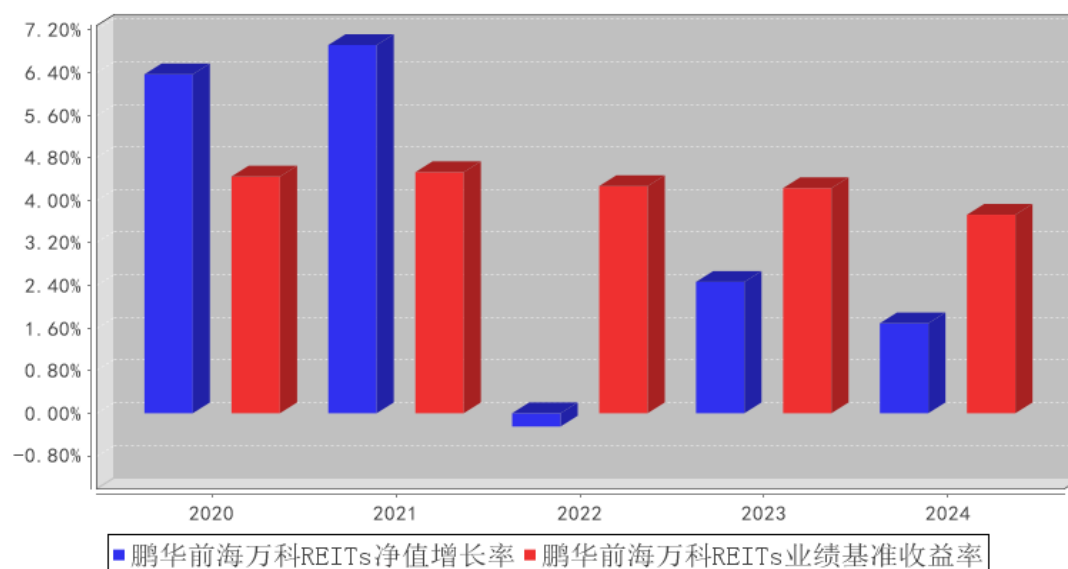
鹏华前海万科REITs累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2015 年 07 月 06 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。

### 3.2.3 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

鹏华前海万科REITs基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：合同生效当年按照实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 其他指标

注：无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

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
2024 年	23.6830	71,039,326.34	-	71,039,326.34	-
2023 年	13.2000	39,594,609.55	-	39,594,609.55	-
2022 年	65.2070	195,594,365.77	-	195,594,365.77	-
合计	102.0900	306,228,301.66	-	306,228,301.66	-

§ 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

鹏华基金管理有限公司成立于 1998 年 12 月 22 日，业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截至本报告期末，公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司（Eurizon Capital SGR S.p.A.）、深圳市北融信投资发展有限公司组成，公司性质为中外合资企业，公司注册资本 15,000 万元人民币。截至本报告期末，公司管理资产总规模达到 12,202 亿元，340 只公募基金、14 只全国社保投资组合、8 只基本养老保险投资组合。经过 20 余年投资管理基金，在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。

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		
刘方正	基金经理	2015-08-06	-	14 年	刘方正先生，国籍中国，理学硕士，14 年证券从业经验。2010 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，历任固定收益部高级研究员、基金经理助理，现任稳定收益投资部副总经理/基金经理。2015 年 03 月至 2017 年 01 月担任鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 03 月至 2015 年 08 月担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理，2015 年 04 月至 2017 年 01 月担任鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 05 月至今担任鹏华弘和灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 05 月至今担任鹏华弘华灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 05 月至 2017 年 01 月担任鹏华弘益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 06 月至 2017 年 01 月担任鹏华弘

					<p>鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 08 月至今担任鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金经理，2015 年 08 月至 2017 年 01 月担任鹏华弘泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 03 月至 2017 年 05 月担任鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 03 月至 2018 年 05 月担任鹏华弘锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 03 月至 2022 年 12 月担任鹏华弘信灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 08 月至 2023 年 12 月担任鹏华弘达灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 08 月至 2017 年 12 月担任鹏华弘嘉灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 09 月至 2022 年 08 月担任鹏华弘惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月至 2018 年 01 月担任鹏华兴裕定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月至 2024 年 11 月担任鹏华兴泰定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 12 月至 2024 年 04 月担任鹏华兴悦定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 09 月至 2018 年 08 月担任鹏华兴益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 05 月至今担任鹏华睿投灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 02 月至 2024 年 02 月担任鹏华永瑞一年封闭式债券型证券投资基金基金经理，2023 年 09 月至 2024 年 11 月担任鹏华弘实灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 07 月至今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 09 月至今担任鹏华弘润灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 10 月至今担任鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金基金经理，刘方正先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。</p>
--	--	--	--	--	---

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。

### 4.1.3 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

注：无。

### 4.1.4 基金经理薪酬机制

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合规守信情况的说明

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 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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《鹏华基金管理有限公司公平交易管理规定》，将公司所管理的封闭式基金、开放式基金、社保组合、养老组合、特定客户资产管理组合等不同资产组合的授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动均纳入公平交易管理，在业务流程和岗位职责中制定公平交易的控制规则和控制活动，建立对公平交易的执行、监督及审核流程，严禁在不同投资组合之间进行利益输送。

在投资研究环节：1、公司使用唯一的研究报告发布平台“研究报告管理平台”，确保各投资组合在获得投资信息、研究支持、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；2、公司严格按照《股票库管理规定》、《信用债券投资与风险控制管理规定》，执行股票及信用产品出入库及日常维护工作，确保相关证券入库以内容严谨、观点明确的研究报告作为依据；3、在公司股票库基础上，各涉及股票投资的资产组合根据各自的投资目标、投资风格、投资范围和防范关联交易的原则分别建立资产组合股票库，基金经理在股票库基础上根据投资授权以及基金合同择股方式构建具体的投资组合；4、严格执行投资授权制度，明确投资决策委员会、分管投资副总裁、基金经理等各主体的职责和权限划分，合理确定基金经理的投资权限，超过投资权限的操作，应严格履行审批程序。

在交易执行环节：1、所有公司管理的资产组合的交易必须通过集中交易室完成，集中交易室负责建立和执行交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；2、针对交易所公开竞价交易，集中交易室应严格启用恒生交易系统内的公平交易程序，交易系统则自动启用公平交易功能，由系统按照“未委托数量”的比例对不同资产组合进行委托量的公平分配；如果相关基金经理坚持以不同的价格进行交易，且当前市场价格不能同时满足多个资产组合的指令价格要求

时，交易系统自动按照“价格优先”原则进行委托；当市场价格同时满足多个资产组合的指令价格要求时，则交易系统自动按照“同一指令价格下的公平交易”模式，进行公平委托和交易量分配；3、银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易需依据公司《股票投资交易流程》和《固定收益投资管理流程》的规定执行；银行间市场交易、交易所大宗交易等以公司名义进行的交易，各投资组合经理应在交易前独立确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；4、新股、新债申购及非公开定向增发交易需依据公司《新股申购流程》、《固定收益投资管理流程》和《非公开定向增发流程》的规定执行，对新股和新债申购方案和分配过程进行审核和监控。

在交易监控、分析与评估环节：1、为加强对日常投资交易行为的监控和管理，杜绝利益输送、不公平交易等违规交易行为，防范日常交易风险，公司明确了关注类交易的界定及对应的监控和评估措施机制；所监控的交易包括但不限于：交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差、不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差、关联交易、债券交易收益率偏离度、成交量和成交价格异常、银行间债券交易对手交易等；2、将公平交易作为投资组合业绩归因分析和交易绩效评价的重要关注内容，发现的异常情况由投资监察员进行分析；3、风控管理部分别于每季度和每年度编写《公平交易执行情况检查报告》，内容包括关注类交易监控执行情况、不同投资组合的整体收益率差异分析和同向交易价差分析。

#### 4.3.2 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。

##### 4.3.2.1 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

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

##### 4.3.3 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 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

2024 年，国内经济经历了相对困难的阶段，全社会总供给和总需求都在近年来发生了深刻的变化。内生需求方面，由于房地产行业泡沫的逐步消散，居民财富效应和房地产产业链上的各行

业收入持续回落，从总需求各个角度影响整个经济。房地产行业本身，开工和竣工的面积进一步回落，行业带动的总需求不足，业内各行业群体逐步进行行业迁移。基建方面，较为依赖于地方政府的财政支出能力，在房地产行业受到较大影响的情况下，地方政府的收入预期也有回落，进一步投资的能力也有明显的约束，包括之前债务压力的逐步显现，化债在未来几年仍是重要话题。经济压力逐步显现，三季度末中央统一进行了实质性的转变和稳增长力度的加码，对缓解后续压力和保证全年经济任务的完成起到了一定作用。海外需求仍是对经济总需求的一个重要支撑，中国生产产品无论在质量上还是价格上仍具备较强的全球竞争力。金融数据方面，社融仍在保持扩张，但扩张的速度和质量都偏慢，信用扩张需求有限，实体投资的总回报率偏低。通货膨胀持续回落，通缩压力继续增加。

权益市场整体走势偏弱，直到三季度末政策较为明显的转向过程中爆发式的反弹，其中对于并购重组等前期限制较为明显领域的政策调整，带来市场较大的波动。整体表现来看，中小盘方向占优，红利策略也是贯穿全年提供较好收益的机会，中大盘结构分化较大，受益于 AI 等新兴领域方向表现相对占优，传统行业偏弱。债券收益率持续下行，整条收益率曲线仍处于历史较低且较为平滑的状态。

本基金以追求稳定收益为主要投资策略，控制基金净值回撤幅度。在操作上，保持稳健的中短久期债券资产配置，以固定收益类资产为主要方向，在严格控制整体仓位的前提下，少量参与股票二级市场投资，同时，积极参与新股、可转债、可交换债的网下申购获取增强收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为 1.69%，同期业绩比较基准增长率为 3.73%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，近年来宏观经济总供给和总需求深刻变化的趋势仍将在很长一段时间内持续，供给相对充裕，需求持续偏弱，且受资产价格影响较为显著。总需求上自发修复向上的能力有限，需要更多的政府资源投入和拉动，目前政策端也在逐步落地相关财政政策的加码，预计在未来一段时间仍是最大的边际变量。房地产行业 and 基建行业的拉动力仍将有限，或在一段时间形成负向拖累，消费端的拉动是内需的重要抓手，制造业也是我们长期以来较为优势的领域，正负相抵经济仍有下滑的压力，政府也会根据实际情况进展进一步加码财政对冲力度。政府杠杆率的提升是重要方向，居民和企业提高杠杆的能力和欲望相对有限。

未来流动性仍将保持充裕，一方面降准降息都将持续进行以应对需求不足状态，另一方面，为了防止金融杠杆的滥用，也会适时收紧以起到预防警示的作用，也需要维持汇率的相对稳定。权益类资产受益于流动性宽松，仍将是有很好的机会，但增长不足和有机会的方向相对有限会拖累权

益资产的全局表现，结构机会会进一步加强。债券方面，收益率曲线有伴随基础利率的回落持续回落的动力，甚至有抢跑和倒逼政策利率下调的可能性。

#### 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，基金管理人继续完善内部控制、提升风险管理水平，着重开展了以下各项工作：

##### 1、继续完善内部控制体系

公司根据法律法规、监管要求及业务发展需求，不断优化现有的标准化业务流程体系，强调业务流程服务于加强风险防范和提升运营效率，通过信息技术手段持续提升业务操作的系统化程度，并不断优化。

##### 2、规范基金销售业务，保证基金销售业务的合法合规性

报告期内，在基金募集和持续营销活动中，公司严格规范基金销售业务，按照《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及相关法规规定审查宣传推介材料，逐步落实反洗钱法律法规各项要求，并督促销售部门做好投资者教育工作。

##### 3、开展以风险为导向的内部稽核

报告期内，监察稽核部开展了对信息技术管理、投资相关流程、员工行为、反洗钱业务、子公司管理和公司日常运作的定期监察稽核与专项监察稽核。监察稽核人员开展了以风险为导向的内部稽核，通过稽核发现提高了公司标准化操作流程的执行效率，优化了标准化操作流程手册。报告期内，公司未发生重大风险事件。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术。

本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人设有估值委员会，由登记结算部、风控管理部、监察稽核部、各投资部门、研究部门负责人、基金经理等成员组成，估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规和基金估值运作等方面的专业能力。基金经理可与估值委员会成员共同商定估值原则和政策，但不参与日常估值的执行。

基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值发生重大变化的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。

本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

本基金管理人已与第三方定价服务机构签署服务协议，由其按约定提供相关参考数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

- 1、截止本报告期末，本基金期末可供分配利润为 52,196,281.01 元，期末基金份额净值 101.934 元。
- 2、本基金于 2024 年 01 月 12 日进行利润分配，分配金额为 71,039,326.34 元。
- 3、本基金于 2025 年 01 月 17 日进行利润分配，分配金额为 46,976,603.34 元。

4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

无。

4.10 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

无。

§ 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，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支以及利润分配等方面进行了认真的复核，未发现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

本报告期内，由鹏华基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	毕马威华振审字第 2502416 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	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了后附的鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金(以下简称“该基金”) 财务报表, 包括 2024 年 12 月 31 日的资产负债表, 2024 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, 后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》 (以下合称“企业会计准则”) 及财务报表附注 7.4.2 中所列示的中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”) 和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制, 公允反映了该基金 2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和净资产变动情况。</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 (以下简称“审计准则”) 的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则, 我们独立于该基金, 并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信, 我们获取的审计证据是充分、适当的, 为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	无。
其他事项	无。
其他信息	<p>该基金管理人鹏华基金管理有限公司 (以下简称“该基金管理人”) 管理层对其他信息负责。其他信息包括该基金 2024 年年度报告中涵盖的信息, 但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息, 我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计, 我们的责任是阅读其他信息, 在此过程中, 考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作, 如果我们确定其他信息存在重大错报, 我们应当报告该事实。在这方面, 我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>该基金管理人管理层负责按照企业会计准则及财务报表附注 7.4.2 中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作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, 该基金管理人管理层负责评估该基金的持续经营能力, 披露与持续经营相关的事项 (如适</p>

	<p>用)，并运用持续经营假设，除非该基金预计在清算时资产无法按照公允价值处置。</p> <p>该基金管理人治理层负责监督该基金的财务报告过程。</p>	
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价该基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对该基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对该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该基金不能持续经营。</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>我们与该基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>	
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	
注册会计师的姓名	叶凯韵	叶云晖
会计师事务所的地址	中国北京市	
审计报告日期	2025 年 3 月 25 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	7.4.7.1	30,117,063.19	15,350,967.07
结算备付金		48,082,552.10	94,796,290.99
存出保证金		177,024.14	127,897.82
交易性金融资产	7.4.7.2	3,192,135,564.03	3,016,378,046.09
其中：股票投资		315,940,554.34	594,764,618.68
基金投资		-	-
债券投资		2,876,195,009.69	2,421,613,427.41
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	-	-
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		3,270,512,203.46	3,126,653,201.97
负 债 和 净 资 产	附注号	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 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		199,984,478.02	44,895,543.48
应付清算款		10,031,043.97	317,826.05
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,680,536.42	1,688,949.61
应付托管费		258,544.06	259,838.43
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		517,088.12	519,676.84
应交税费		76,001.87	159,109.63

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	364,150.86	290,036.95
负债合计		212,911,843.32	48,130,980.99
净资产：			
实收基金	7.4.7.10	2,999,591,557.72	2,999,591,557.72
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	58,008,802.42	78,930,663.26
净资产合计		3,057,600,360.14	3,078,522,220.98
负债和净资产总计		3,270,512,203.46	3,126,653,201.97

注： 报告截止日 2024 年 12 月 31 日，基金份额净值 101.934 元，基金份额总额 29,995,915.35 份。

7.2 利润表

会计主体：鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
一、营业总收入		87,128,115.05	136,310,395.20
1. 利息收入		879,758.07	2,032,292.44
其中：存款利息收入	7.4.7.13	879,397.48	2,027,996.55
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		360.59	4,295.89
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以 “-” 填列）		13,248,276.19	154,039,419.02
其中：股票投资收益	7.4.7.14	-66,522,708.71	-2,820,692.74
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	67,748,452.67	125,619,081.56
资产支持证券 投资收益	7.4.7.16	-	-
贵金属投资收 益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	12,022,532.23	9,582,601.24

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	21,658,428.96
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	73,000,080.79	-19,761,316.26
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	-	-
<b>减：二、营业总支出</b>		37,010,649.55	61,776,590.57
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	19,459,081.52	19,851,254.43
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	2,993,704.86	3,054,039.13
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		5,987,409.61	6,108,078.39
5. 利息支出		8,220,964.11	32,096,682.95
其中：卖出回购金融资产支出		8,220,964.11	32,096,682.95
6. 信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		118,945.12	384,848.18
8. 其他费用	7.4.7.23	230,544.33	281,687.49
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		50,117,465.50	74,533,804.63
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		50,117,465.50	74,533,804.63
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		50,117,465.50	74,533,804.63

注：其他投资投资收益为物业收益权收益。根据《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金招募说明书》，目标公司投资收益为本基金根据与目标公司及其股东所签订的增资协议等相关协议约定的程序和时间，通过增资方式持有目标公司股权至 2023 年 7 月 24 日，获取自 2015 年 1 月 1 日起至 2023 年 7 月 24 日期间前海企业公馆项目 100% 的实际或应当取得的扣除物业管理费收入之外的营业收入，营业收入依据相关协议约定的业绩补偿机制和激励机制进行调整。

### 7.3 净资产变动表

会计主体：鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期			
	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	2,999,591,557.72	-	78,930,663.26	3,078,522,220.98
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	2,999,591,557.72	-	78,930,663.26	3,078,522,220.98
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	-20,921,860.84	-20,921,860.84
(一)、综合收益总额	-	-	50,117,465.50	50,117,465.50
(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)	-	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-	-
(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)	-	-	-71,039,326.34	-71,039,326.34
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	2,999,591,557.72	-	58,008,802.42	3,057,600,360.14
项目	上年度可比期间			

	2023 年 1 月 1 日至 2023 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	2,999,591,557.72	-	43,991,468.18	3,043,583,025.90
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	2,999,591,557.72	-	43,991,468.18	3,043,583,025.90
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	34,939,195.08	34,939,195.08
(一)、综合收益总额	-	-	74,533,804.63	74,533,804.63
(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)	-	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-	-
(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)	-	-	-39,594,609.55	-39,594,609.55
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	2,999,591,557.72	-	78,930,663.26	3,078,522,220.98

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：

邓召明

聂连杰

郝文高

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

鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]1116 号《关于准予鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金注册的批复》准予,由鹏华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型基金,在基金合同生效后十年内(含十年)封闭运作,在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)上市交易,封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF),存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 2,998,986,947.73 元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第 878 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金合同》于 2015 年 7 月 6 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 2,999,591,557.72 份基金份额,其中认购资金利息折合 604,609.99 份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司,基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、《资产管理产品相关会计处理规定》(财会[2022]14 号)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金合同》和在财务报表附注中所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2024 年度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 2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

#### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。



#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

##### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

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

以摊余成本计量：

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具；即不包含付款的合同义务且享有发行人净资产和剩余收益的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具（主要为股票投资）按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

##### (2) 金融负债的分类

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

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

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

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

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

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

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

本基金在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

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

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、基金投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不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) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

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

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

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

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为 100.00 元。

#### 7.4.4.8 损益平准金

不适用。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税（和/或）股票交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率或票面利率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。对目标公司的投资在持有期间取得的租金收益确认为其他投资收益。本基金定期对目标公司的投资成本进行结转，并相应冲减其他收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

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

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费、基金投资顾问费和销售服务费(如有)在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的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

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

#### 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入账。

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 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.14 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，若出现以下情形，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、资产支持证券和私募债券除外)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、资产

支持证券和私募债券除外), 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

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作, 主要税项列示如下:

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为, 以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为, 暂适用简易计税方法, 按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 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。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税, 对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务, 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。资管产品管理人运营资管产品转让 2017 年 12 月 31 日前取得的基金、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。

- (2) 对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。
- (3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的,暂减按 50%计入应纳税所得额;持股期限超过 1 年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。
- (4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》,自 2023 年 8 月 28 日起,证券交易印花税实施减半征收。
- (5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
活期存款	30,117,063.19	15,350,967.07
等于：本金	30,110,692.21	15,345,838.03
加：应计利息	6,370.98	5,129.04
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	30,117,063.19	15,350,967.07

## 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2024 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		325,752,949.83	-	315,940,554.34	-9,812,395.49
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	1,049,451,462.50	12,810,694.40	1,060,741,986.36	-1,520,170.54
	银行间市场	1,784,294,012.56	14,013,923.33	1,815,453,023.33	17,145,087.44
	合计	2,833,745,475.06	26,824,617.73	2,876,195,009.69	15,624,916.90
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		3,159,498,424.89	26,824,617.73	3,192,135,564.03	5,812,521.41
项目		上年度末 2023 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		647,671,152.18	-	594,764,618.68	-52,906,533.50
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	1,159,630,469.35	16,204,506.34	1,170,431,025.22	-5,403,950.47
	银行间市场	1,245,389,075.41	14,670,402.19	1,251,182,402.19	-8,877,075.41
	合计	2,405,019,544.76	30,874,908.53	2,421,613,427.41	-14,281,025.88
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		3,052,690,696.94	30,874,908.53	3,016,378,046.09	-67,187,559.38

注：股票投资的成本、公允价值及公允价值变动均包含中国存托凭证的成本、公允价值及公允价值变动。

## 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

## 7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

注：无。



7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：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

注：无。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。
----

7.4.7.5 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

7.4.7.6 其他债权投资

7.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

7.4.7.7 其他权益工具投资

7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

7.4.7.8 其他资产

注：无。

7.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	309,150.86	180,036.95
其中：交易所市场	288,805.86	164,459.84
银行间市场	20,345.00	15,577.11
应付利息	-	-
预提费用	55,000.00	110,000.00
合计	364,150.86	290,036.95

7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	29,995,915.35	2,999,591,557.72
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	29,995,915.35	2,999,591,557.72

注：根据《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金合同生效后(2015 年 7 月 6 日)十年之内(含十年)为封闭期，在此期间投资人不能申购、赎回基金份额，但可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所买卖基金份额。

7.4.7.11 其他综合收益

注：无。

7.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	146,118,222.64	-67,187,559.38	78,930,663.26
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	146,118,222.64	-67,187,559.38	78,930,663.26
本期利润	-22,882,615.29	73,000,080.79	50,117,465.50
本期基金份额交易产生	-	-	-

的变动数			
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-71,039,326.34	-	-71,039,326.34
本期末	52,196,281.01	5,812,521.41	58,008,802.42

7.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	166,504.03	190,322.99
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	710,772.80	1,835,532.38
其他	2,120.65	2,141.18
合计	879,397.48	2,027,996.55

注：其他包含认/申购款利息收入、结算保证金利息收入、风控金利息收入等。

7.4.7.14 股票投资收益

7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-66,522,708.71	-2,820,692.74
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	-66,522,708.71	-2,820,692.74

7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	912,254,114.45	410,159,008.24

减：卖出股票成本总额	977,234,394.34	411,787,198.13
减：交易费用	1,542,428.82	1,192,502.85
买卖股票差价收入	-66,522,708.71	-2,820,692.74

7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

7.4.7.15 债券投资收益

7.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
债券投资收益——利息收入	90,315,365.53	143,195,502.96
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-22,566,912.86	-17,576,421.40
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	67,748,452.67	125,619,081.56

7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	4,464,844,460.96	7,009,038,565.93
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,422,504,472.35	6,902,163,031.64
减：应计利息总额	64,854,317.44	124,404,098.76
减：交易费用	52,584.03	47,856.93
买卖债券差价收入	-22,566,912.86	-17,576,421.40

7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.16 资产支持证券投资收益

7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

7.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.17 贵金属投资收益

7.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

7.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.18 衍生工具收益

7.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

7.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

7.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利 收益	12,022,532.23	9,582,601.24

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	12,022,532.23	9,582,601.24

7.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	73,000,080.79	-19,761,316.26
股票投资	43,094,138.01	-4,194,799.26
债券投资	29,905,942.78	-15,141,893.19
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他	-	-424,623.81
2. 衍生工具	-	-
权证投资	-	-
3. 其他	-	-
减：应税金融商品公允价 值变动产生的预估增值税	-	-
合计	73,000,080.79	-19,761,316.26

7.4.7.21 其他收入

注：无。

7.4.7.22 信用减值损失

注：无。

7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
审计费用	55,000.00	110,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费用	18,344.33	14,487.49
账户维护费	36,000.00	36,000.00
其他	1,200.00	1,200.00
合计	230,544.33	281,687.49

7.4.7.24 分部报告

无。

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

本基金于 2025 年 01 月 17 日进行利润分配，分配金额为 46,976,603.34 元。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
鹏华基金管理有限公司（“鹏华基金公司”）	基金管理人、基金销售机构、基金发起人
上海浦东发展银行股份有限公司（“上海浦东发展银行”）	基金托管人、基金代销机构
国信证券股份有限公司（“国信证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东
意大利欧利盛资本资产管理股份公司（“Eurizon Capital SGR S.p.A.”）	基金管理人的股东
鹏华资产管理有限公司（“鹏华资产”）	基金管理人的子公司
深圳市前海金融控股有限公司（“前海金控”）	基金投资顾问、基石投资人、《合作框架协议》其他签订方

注：1. 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

2. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

注：无。

7.4.10.1.2 债券交易

注：无。

7.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

7.4.10.1.4 权证交易

注：无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

注：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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	19,459,081.52	19,851,254.43
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,189,773.66	1,209,174.39
应支付基金管理人的净管理费	18,269,307.86	18,642,080.04

注：1、支付基金管理人鹏华基金公司的管理人报酬年费率为 0.65%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×0.65%÷当年天数。

2、根据《开放式证券投资基金销售费用管理规定》，基金管理人依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，客户维护费从基金管理费中列支。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,993,704.86	3,054,039.13

注：支付基金托管人上海浦东发展银行的托管费按前一日基金资产净值 0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

注：无。

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

单位：人民币元

本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
上海浦东发展银行	-	10,337,299.73	-	-	-	-
上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
上海浦东发展银行	-	-	-	-	-	-



注：与关联方之间通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易，该类交易均在正常业务中按一般商业条款而订立。

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

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2015 年 7 月 6 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	100,027.00	100,027.00
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	100,027.00	100,027.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.3335%	0.3335%

注：本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2024 年 12 月 31 日		上年度末 2023 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例（%）	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比 例（%）
前海金控	3,000,405.00	10.00	3,000,405.00	10.00

注：除基金管理人以外的其他关联方投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 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
上海浦东发展银行	30,117,063.19	166,504.03	15,350,967.07	190,322.99

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
国信证券	603207	小方制药	网下申购	1,848	23,044.56
国信证券	603325	博隆技术	网下申购	660	47,823.60
国信证券	301585	蓝宇股份	网下申购	2,092	50,103.40
上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
国信证券	301488	豪恩汽电	网下申购	2,618	104,144.04
国信证券	603270	金帝股份	网下申购	1,943	42,299.11
国信证券	688307	中润光学	网下申购	2,455	58,625.40
国信证券	688562	航天软件	网下申购	7,254	91,980.72

注：本表包含参与基金托管人的关联方承销证券的情况。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金支付基金投资顾问前海金控的投资顾问费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日投资顾问费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% \div \text{当年天数}。$$

本基金本报告期发生的投资顾问费为人民币 5,987,409.61 元。于 2024 年 12 月 31 日，本基金需支付的投资顾问费余额为人民币 517,088.12 元。

7.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益	除息日	每 10 份	现金形式	再投	本期利润分配	备注
----	----	-----	--------	------	----	--------	----

	登记日	场内	场外	基金份额 分红数	发放总额	资形 式 发放 总额	合计	
1	2024 年 1 月 12 日	2024 年 01 月 15 日	2024 年 01 月 12 日	23. 6830	71, 039, 326. 34	-	71, 039, 326. 34	-
合计	-	-	-	23. 6830	71, 039, 326. 34	-	71, 039, 326. 34	-

注：本基金于 2025 年 01 月 17 日进行利润分配，分配金额为 46,976,603.34 元。

7.4.12 期末（2024 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证 券 名 称	成 功 认 购 日	受 限 期	流 通 受 限 类 型	认 购 价 格	期 末 估 值 单 价	数 量 （ 单 位： 股）	期 末 成 本 总 额	期 末 估 值 总 额	备 注
001279	强邦新材	2024 年 9 月 27 日	6 个月	新股 流通 受限	9. 68	27. 91	265	2, 565. 20	7, 396. 15	-
001391	国货航	2024 年 12 月 23 日	6 个月	新股 流通 受限	2. 30	6. 80	4, 686	10, 777. 80	31, 864. 80	-
301522	上大股份	2024 年 10 月 9 日	6 个月	新股 流通 受限	6. 88	24. 84	816	5, 614. 08	20, 269. 44	-
301551	无线传媒	2024 年 9 月 19 日	6 个月	新股 流通 受限	9. 40	43. 23	652	6, 128. 80	28, 185. 96	-
301552	科力装备	2024 年 7 月 15 日	6 个月	新股 流通 受限	30. 00	56. 87	143	4, 290. 00	8, 132. 41	-
301556	托普云农	2024 年 10 月 10 日	6 个月	新股 流通 受限	14. 50	59. 05	267	3, 871. 50	15, 766. 35	-
301571	国	2024	6 个月	新股	11. 14	40. 83	350	3, 899. 00	14, 290. 50	-

	科天成	年 8 月 14 日		流通受限						
301585	蓝宇股份	2024 年 12 月 10 日	6 个月	新股流通受限	23.95	35.85	210	5,029.50	7,528.50	-
301586	佳力奇	2024 年 8 月 21 日	6 个月	新股流通受限	18.09	53.14	215	3,889.35	11,425.10	-
301603	乔锋智能	2024 年 7 月 3 日	6 个月	新股流通受限	26.50	41.98	233	6,174.50	9,781.34	-
301606	绿联科技	2024 年 7 月 17 日	6 个月	新股流通受限	21.21	36.49	396	8,399.16	14,450.04	-
301607	富特科技	2024 年 8 月 28 日	6 个月	新股流通受限	14.00	36.14	257	3,598.00	9,287.98	-
301608	博实结	2024 年 7 月 25 日	6 个月	新股流通受限	44.50	65.38	184	8,188.00	12,029.92	-
301611	珂玛科技	2024 年 8 月 7 日	6 个月	新股流通受限	8.00	56.10	804	6,432.00	45,104.40	-
301613	新铝时代	2024 年 10 月 18 日	6 个月	新股流通受限	27.70	41.77	276	7,645.20	11,528.52	-
301617	博苑股份	2024 年 12 月 3 日	6 个月	新股流通受限	27.76	39.79	253	7,023.28	10,066.87	-
301622	英思特	2024 年 11 月 26 日	6 个月	新股流通受限	22.36	44.92	306	6,842.16	13,745.52	-
301626	苏	2024	6 个月	新股	21.23	65.78	957	20,317.11	62,951.46	-

	州天脉	年10月17日		流通受限						
301631	壹连科技	2024年11月12日	6个月	新股流通受限	72.99	101.96	153	11,167.47	15,599.88	-
603072	天和磁材	2024年12月24日	1个月内(含)	新股未上市	12.30	12.30	2,029	24,956.70	24,956.70	-
603072	天和磁材	2024年12月24日	6个月	新股流通受限	12.30	12.30	226	2,779.80	2,779.80	-
603194	中力股份	2024年12月17日	6个月	新股流通受限	20.32	28.13	291	5,913.12	8,185.83	-
603205	健尔康	2024年10月29日	6个月	新股流通受限	14.65	27.35	128	1,875.20	3,500.80	-
603207	小方制药	2024年8月19日	6个月	新股流通受限	12.47	26.65	185	2,306.95	4,930.25	-
603285	键邦股份	2024年6月28日	6个月	新股流通受限	18.65	22.61	129	2,405.85	2,916.69	-
603310	巍华新材	2024年8月7日	6个月	新股流通受限	17.39	17.95	254	4,417.06	4,559.30	-
603350	安乃达	2024年6月26日	6个月	新股流通受限	20.56	36.17	106	2,179.36	3,834.02	-
603391	力聚热能	2024年7月24日	6个月	新股流通受限	40.00	41.35	100	4,000.00	4,135.00	-
603395	红	2024	6个月	新股	7.98	35.77	154	1,228.92	5,508.58	-

	四方	年 11 月 19 日		流通受限						
688449	联芸科技	2024 年 11 月 20 日	6 个月	新股流通受限	11.25	29.44	1,406	15,817.50	41,392.64	-
688605	先锋精科	2024 年 12 月 4 日	6 个月	新股流通受限	11.29	53.68	744	8,399.76	39,937.92	-
688615	合合信息	2024 年 9 月 19 日	6 个月	新股流通受限	55.18	165.78	289	15,947.02	47,910.42	-
688708	佳驰科技	2024 年 11 月 27 日	6 个月	新股流通受限	27.08	48.95	780	21,122.40	38,181.00	-
688710	益诺思	2024 年 8 月 27 日	6 个月	新股流通受限	19.06	33.58	332	6,327.92	11,148.56	-
688721	龙图光罩	2024 年 7 月 30 日	6 个月	新股流通受限	18.50	56.85	279	5,161.50	15,861.15	-
688726	拉普拉斯	2024 年 10 月 22 日	6 个月	新股流通受限	17.58	33.06	979	17,210.82	32,365.74	-
688750	金天钛业	2024 年 11 月 12 日	6 个月	新股流通受限	7.16	15.44	1,685	12,064.60	26,016.40	-

注：1、基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金参与网上申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

2、基金还可作为特定投资者，认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起约定限售期内不得转让。

3、基金参与上市公司向特定对象发行股票所获得的股票，自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

4、基金通过询价转让受让的科创板股份，在受让后 6 个月内不得转让。

#### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：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 2024 年 12 月 31 日止，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 199,984,478.02 元，于 2025 年 01 月 02 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

注：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

本基金为混合型基金。本基金封闭运作期内按照基金合同的约定投资于确定的、单一的目标公司股权。本基金的其他基金资产可以投资于固定收益类资产（具体包括：国债、金融债、企业（公司）债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、银行存款等）、现金，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金同时可参与股票（含存托凭证）、权证等权益类资产的投资。基金的投资组合比例为：本基金投资于确定的、单一的目标公司股权的比例不超过基金资产的 50%，投资于固定收益类资产、权益类资产等的比例不低于基金资产的 50%。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。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制和合规审计委员会，主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策、协调突发重大风险等事项；督察长负责对基金管理人各业务

环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

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的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行上海浦东发展银行股份有限公司及其他具有基金托管资格的银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。下列表格列示中不含国债、央行票据、政策性金融债券等非信用债券投资。

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 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	5,053,986.03	-
合计	5,053,986.03	-

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构作出。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。



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 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	197,955,582.25	-
未评级	-	-
合计	197,955,582.25	-

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构作出。

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 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
AAA	2,497,340,879.90	2,407,241,608.64
AAA 以下	15,663,165.21	14,371,818.77
未评级	31,901,937.25	-
合计	2,544,905,982.36	2,421,613,427.41

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构作出。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时或于约定开放日要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理职能部门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，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注中列示的

部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。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，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2024 年 12 月 31 日，除卖出回购金融资产款余额 199,984,478.02 元将在一个月内到期且计息外，本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

注：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

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（自 2017 年 10 月 1 日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注“期末本基金持有的流通受限证券”。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，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

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

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款、结算备付金等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。本基金的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 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	30,117,063.19	-	-	-	30,117,063.19
结算备付金	48,082,552.10	-	-	-	48,082,552.10
存出保证金	177,024.14	-	-	-	177,024.14
交易性金融资产	1,322,826,216.82	1,143,661,124.78	409,707,668.09	315,940,554.34	3,192,135,564.03
资产总计	1,401,202,856.25	1,143,661,124.78	409,707,668.09	315,940,554.34	3,270,512,203.46
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	1,680,536.42	1,680,536.42
应付托管费	-	-	-	258,544.06	258,544.06
应付清算款	-	-	-	10,031,043.97	10,031,043.97
卖出回购金融资产款	199,984,478.02	-	-	-	199,984,478.02
应付投资顾问费	-	-	-	517,088.12	517,088.12
应交税费	-	-	-	76,001.87	76,001.87
其他负债	-	-	-	364,150.86	364,150.86
负债总计	199,984,478.02	-	-	12,927,365.30	212,911,843.32
利率敏感度缺口	1,201,218,378.23	1,143,661,124.78	409,707,668.09	303,013,189.04	3,057,600,360.14
上年度末 2023 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	15,350,967.07	-	-	-	15,350,967.07
结算备付金	94,796,290.99	-	-	-	94,796,290.99
存出保证金	127,897.82	-	-	-	127,897.82
交易性金融资产	1,369,028,286.84	815,739,950.40	236,845,190.17	594,764,618.68	3,016,378,046.09
资产总计	1,479,303,442.72	815,739,950.40	236,845,190.17	594,764,618.68	3,126,653,201.97
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	1,688,949.61	1,688,949.61
应付托管费	-	-	-	259,838.43	259,838.43
应付清算款	-	-	-	317,826.05	317,826.05
卖出回购金融资产款	44,895,543.48	-	-	-	44,895,543.48
应付投资顾问费	-	-	-	519,676.84	519,676.84
应交税费	-	-	-	159,109.63	159,109.63
其他负债	-	-	-	290,036.95	290,036.95
负债总计	44,895,543.48	-	-	3,235,437.51	48,130,980.99
利率敏感度缺口	1,434,407,899.24	815,739,950.40	236,845,190.17	591,529,181.17	3,078,522,220.98

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	此项影响并未考虑基金经理为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
	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债券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，其他市场变量均不发生变化。		
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（2024 年 12 月 31 日）	上年度末（2023 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 个基点	16,344,233.53	5,284,375.81
	市场利率上升 25 个基点	-16,109,600.78	-5,257,847.14

注：无。

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变动而发生波动的风险。本基

金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

注：无。

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

注：无。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格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除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券投资品种，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。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。基金的投资组合比例为：本基金投资于确定的、单一的目标公司股权的比例不超过基金资产的 50%，投资于固定收益类资产、权益类资产等的比例不低于基金资产的 50%。

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。此外，本基金的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，包括 VaR（Value at Risk）指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

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 2024 年 12 月 31 日		上年度末 2023 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	315,940,554.34	10.33	594,764,618.68	19.32
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—

交易性金融资产—债券投资	29,528,985.78	0.97	35,347,749.58	1.15
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	345,469,540.12	11.30	630,112,368.26	20.47

注：债券投资为可转债、可交换债券投资。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准外的其他市场变量保持不变。		
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（2024年12月31日）	上年度末（2023年12月31日）
	比较基准上涨5%资产净值变动	—	26,767,750.71
	比较基准下降5%资产净值变动	—	-26,767,750.71

注：于 2024 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金净资产的比例为 11.30%，因此除市场利率和外汇利率以外的市场价格因素的变动对本基金资产净值无重大影响。

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 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
第一层次	344,802,014.18	626,367,629.31
第二层次	2,846,693,760.41	2,386,265,677.83
第三层次	639,789.44	3,744,738.95
合计	3,192,135,564.03	3,016,378,046.09

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。
对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票、债券和基金的公允价值应属第二层次还是第三层次。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	交易性金融资产			合计
	债券投资	股票投资	其他投资	
期初余额	-	3,744,738.95	-	3,744,738.95
当期购买	-	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-	-
转入第三层次	-	527,897.08	-	527,897.08
转出第三层次	-	3,535,452.27	-	3,535,452.27
当期利得或损失总额	-	-97,394.32	-	-97,394.32
其中：计入损益的利得或损失	-	-97,394.32	-	-97,394.32
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-	-

期末余额	-	639,789.44	-	639,789.44
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	381,559.35	-	381,559.35
项目	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日			
	交易性金融资产			合计
	债券投资	股票投资	其他投资	
期初余额	-	1,312,522.11	168,230,000.00	169,542,522.11
当期购买	-	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-	-
转入第三层次	-	5,812,335.40	-	5,812,335.40
转出第三层次	-	3,397,246.30	-	3,397,246.30
当期利得或损失总额	-	17,127.74	-168,230,000.00	168,212,872.26
其中：计入损益的利得或损失	-	17,127.74	-168,230,000.00	168,212,872.26
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-	-
期末余额	-	3,744,738.95	-	3,744,738.95
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-407,903.66	-	-407,903.66

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

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流通受限股票	639,789.44	平均价格亚式期权模型	预期年化波动率	26.65%-574.44%	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系



流通受限股票	3,744,738.95	平均价格 亚式期权 模型	预期年化波动率	18.55%- 219.88%	负相关
--------	--------------	--------------------	---------	--------------------	-----

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。
----

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	315,940,554.34	9.66
	其中：股票	315,940,554.34	9.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,876,195,009.69	87.94
	其中：债券	2,876,195,009.69	87.94
	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	78,199,615.29	2.39
8	其他各项资产	177,024.14	0.01
9	合计	3,270,512,203.46	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	-	-
C	制造业	285,666,973.96	9.34

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,191.44	0.00
E	建筑业	20,511.00	0.00
F	批发和零售业	68,148.70	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	15,681,848.56	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,638,013.19	0.12
J	金融业	10,570,747.44	0.35
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	68,462.83	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	59,633.14	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	33,660.00	0.00
Q	卫生和社会工作	91,364.08	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	315,940,554.34	10.33

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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	002475	立讯精密	800,000	32,608,000.00	1.07
2	600031	三一重工	1,800,000	29,664,000.00	0.97
3	601689	拓普集团	500,000	24,500,000.00	0.80
4	000893	亚钾国际	1,200,000	24,192,000.00	0.79
5	300308	中际旭创	177,200	21,885,972.00	0.72
6	688169	石头科技	96,000	21,051,840.00	0.69
7	002050	三花智控	800,000	18,808,000.00	0.62
8	600933	爱柯迪	1,056,424	17,219,711.20	0.56
9	603167	渤海轮渡	1,769,000	15,637,960.00	0.51
10	688639	华恒生物	424,588	13,675,979.48	0.45
11	300866	安克创新	119,905	11,707,524.20	0.38
12	002185	华天科技	1,000,000	11,610,000.00	0.38
13	000338	潍柴动力	800,000	10,960,000.00	0.36
14	000333	美的集团	100,000	7,522,000.00	0.25
15	688533	上声电子	200,000	6,964,000.00	0.23
16	300980	祥源新材	287,121	6,575,070.90	0.22

17	600690	海尔智家	200,000	5,694,000.00	0.19
18	601318	中国平安	100,000	5,265,000.00	0.17
19	600989	宝丰能源	300,000	5,052,000.00	0.17
20	601601	中国太保	120,000	4,089,600.00	0.13
21	300408	三环集团	100,000	3,851,000.00	0.13
22	688651	盛邦安全	69,642	2,463,237.54	0.08
23	002792	通宇通讯	143,480	2,134,982.40	0.07
24	000400	许继电气	73,400	2,020,702.00	0.07
25	605133	嵘泰股份	53,338	1,255,043.14	0.04
26	601628	中国人寿	27,000	1,131,840.00	0.04
27	688605	先锋精科	7,433	554,188.24	0.02
28	688708	佳驰科技	7,794	468,139.20	0.02
29	688049	炬芯科技	3,912	175,531.44	0.01
30	301315	威士顿	2,253	153,857.37	0.01
31	301392	汇成真空	2,189	135,192.64	0.00
32	301303	真兰仪表	7,804	119,557.28	0.00
33	301399	英特科技	4,241	116,754.73	0.00
34	301317	鑫磊股份	5,636	112,100.04	0.00
35	301251	威尔高	3,207	111,892.23	0.00
36	688562	航天软件	6,525	103,812.75	0.00
37	688257	新锐股份	5,683	103,487.43	0.00
38	688620	安凯微	10,157	102,077.85	0.00
39	688489	三未信安	2,953	101,878.50	0.00
40	301281	科源制药	3,368	100,736.88	0.00
41	688549	中巨芯-U	11,649	99,249.48	0.00
42	300904	威力传动	1,637	98,498.29	0.00
43	301516	中远通	5,033	97,136.90	0.00
44	301320	豪江智能	6,416	95,662.56	0.00
45	301363	美好医疗	2,947	95,541.74	0.00
46	688523	航天环宇	4,717	94,340.00	0.00
47	300699	光威复材	2,700	93,555.00	0.00
48	688152	麒麟信安	1,772	92,214.88	0.00
49	301456	盘古智能	4,061	91,737.99	0.00
50	301316	慧博云通	3,584	91,642.88	0.00
51	301293	三博脑科	2,111	91,364.08	0.00
52	688381	帝奥微	4,723	91,059.44	0.00
53	688629	华丰科技	2,698	90,356.02	0.00
54	301428	世纪恒通	2,289	88,698.75	0.00
55	301548	崇德科技	1,959	85,255.68	0.00
56	688525	佰维存储	1,367	84,712.99	0.00
57	601059	信达证券	5,628	84,307.44	0.00
58	688416	恒烁股份	2,147	83,733.00	0.00
59	688401	路维光电	3,138	82,811.82	0.00

60	688435	英方软件	2,728	82,331.04	0.00
61	301500	飞南资源	4,550	81,900.00	0.00
62	301386	未来电器	3,776	79,635.84	0.00
63	688072	拓荆科技	515	79,140.05	0.00
64	301135	瑞德智能	3,376	78,593.28	0.00
65	688719	爱科赛博	2,715	76,834.50	0.00
66	301290	东星医疗	3,291	76,482.84	0.00
67	301382	蜂助手	2,834	75,157.68	0.00
68	301357	北方长龙	2,240	74,457.60	0.00
69	301355	南王科技	5,624	74,349.28	0.00
70	688646	逸飞激光	2,190	73,824.90	0.00
71	688602	康鹏科技	10,653	73,612.23	0.00
72	301359	东南电子	3,271	73,204.98	0.00
73	688581	安杰思	1,225	73,120.25	0.00
74	301202	朗威股份	1,560	72,836.40	0.00
75	688305	科德数控	1,056	71,987.52	0.00
76	688648	中邮科技	3,025	70,452.25	0.00
77	301373	凌玮科技	2,764	70,150.32	0.00
78	301337	亚华电子	2,318	67,453.80	0.00
79	301157	华塑科技	1,498	67,410.00	0.00
80	301388	欣灵电气	2,920	67,130.80	0.00
81	301533	威马农机	2,243	66,168.50	0.00
82	301626	苏州天脉	957	62,951.46	0.00
83	301295	美硕科技	3,004	62,783.60	0.00
84	688084	晶品特装	1,104	62,155.20	0.00
85	301518	长华化学	3,850	61,869.50	0.00
86	688433	华曙高科	2,619	61,127.46	0.00
87	301172	君逸数码	2,276	61,087.84	0.00
88	301283	聚胶股份	2,344	60,264.24	0.00
89	301519	舜禹股份	4,414	59,633.14	0.00
90	688479	友车科技	3,318	58,894.50	0.00
91	002032	苏泊尔	1,100	58,531.00	0.00
92	688695	中创股份	1,856	56,440.96	0.00
93	301555	惠柏新材	2,235	52,455.45	0.00
94	301529	福赛科技	1,816	52,228.16	0.00
95	301588	美新科技	2,568	51,976.32	0.00
96	301292	海科新源	3,924	51,325.92	0.00
97	603107	上海汽配	2,920	48,880.80	0.00
98	688615	合合信息	289	47,910.42	0.00
99	301505	苏州规划	1,934	47,731.12	0.00
100	301217	铜冠铜箔	4,284	47,466.72	0.00
101	001378	德冠新材	2,044	46,848.48	0.00
102	301611	珂玛科技	804	45,104.40	0.00

103	603344	星德胜	1,813	44,291.59	0.00
104	301323	新莱福	1,077	42,939.99	0.00
105	301301	川宁生物	3,574	42,387.64	0.00
106	688449	联芸科技	1,406	41,392.64	0.00
107	301515	港通医疗	2,294	41,246.12	0.00
108	002841	视源股份	1,100	40,601.00	0.00
109	600195	中牧股份	6,000	40,260.00	0.00
110	301376	致欧科技	2,092	39,999.04	0.00
111	301095	广立微	740	38,531.80	0.00
112	603270	金帝股份	1,943	37,888.50	0.00
113	301153	中科江南	1,289	36,014.66	0.00
114	301329	信音电子	1,677	35,300.85	0.00
115	001286	陕西能源	3,767	34,957.76	0.00
116	301219	腾远钴业	751	33,952.71	0.00
117	002607	中公教育	9,900	33,660.00	0.00
118	001326	联域股份	986	33,307.08	0.00
119	688726	拉普拉斯	979	32,365.74	0.00
120	001391	国货航	4,686	31,864.80	0.00
121	688376	美埃科技	938	31,319.82	0.00
122	001282	三联锻造	1,463	30,723.00	0.00
123	301187	欧圣电气	876	29,871.60	0.00
124	603273	天元智能	1,772	29,273.44	0.00
125	301551	无线传媒	652	28,185.96	0.00
126	001287	中电港	1,386	28,149.66	0.00
127	301286	侨源股份	784	27,784.96	0.00
128	603072	天和磁材	2,255	27,736.50	0.00
129	688750	金天钛业	1,685	26,016.40	0.00
130	301206	三元生物	945	24,768.45	0.00
131	603276	恒兴新材	1,737	23,692.68	0.00
132	603137	恒尚节能	1,935	20,511.00	0.00
133	301522	上大股份	816	20,269.44	0.00
134	301339	通行宝	913	18,570.42	0.00
135	301302	华如科技	699	16,810.95	0.00
136	301285	鸿日达	565	16,204.20	0.00
137	603172	万丰股份	1,220	16,055.20	0.00
138	688721	龙图光罩	279	15,861.15	0.00
139	301556	托普云农	267	15,766.35	0.00
140	301631	壹连科技	153	15,599.88	0.00
141	301606	绿联科技	396	14,450.04	0.00
142	301571	国科天成	350	14,290.50	0.00
143	301622	英思特	306	13,745.52	0.00
144	301608	博实结	184	12,029.92	0.00
145	601083	锦江航运	1,263	12,023.76	0.00

146	301507	民生健康	909	11,535.21	0.00
147	301613	新铝时代	276	11,528.52	0.00
148	301586	佳力奇	215	11,425.10	0.00
149	688710	益诺思	332	11,148.56	0.00
150	603057	紫燕食品	549	11,029.41	0.00
151	301268	铭利达	641	10,627.78	0.00
152	301296	新巨丰	1,042	10,576.30	0.00
153	301617	博苑股份	253	10,066.87	0.00
154	301100	风光股份	599	9,943.40	0.00
155	301603	乔锋智能	233	9,781.34	0.00
156	301115	建科股份	685	9,583.15	0.00
157	301607	富特科技	257	9,287.98	0.00
158	688653	康希通信	648	8,229.60	0.00
159	603194	中力股份	291	8,185.83	0.00
160	301552	科力装备	143	8,132.41	0.00
161	301585	蓝宇股份	210	7,528.50	0.00
162	001279	强邦新材	265	7,396.15	0.00
163	301116	益客食品	577	7,125.95	0.00
164	301539	宏鑫科技	361	6,682.11	0.00
165	603291	联合水务	536	6,233.68	0.00
166	603395	红四方	154	5,508.58	0.00
167	603207	小方制药	185	4,930.25	0.00
168	603310	巍华新材	254	4,559.30	0.00
169	603391	力聚热能	100	4,135.00	0.00
170	603350	安乃达	106	3,834.02	0.00
171	603205	健尔康	128	3,500.80	0.00
172	603285	键邦股份	129	2,916.69	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	688639	华恒生物	27,828,159.19	0.90
2	000333	美的集团	26,912,741.88	0.87
3	601006	大秦铁路	26,680,000.00	0.87
4	000893	亚钾国际	23,898,371.00	0.78
5	000338	潍柴动力	22,825,794.00	0.74
6	300308	中际旭创	22,724,932.00	0.74
7	601229	上海银行	21,994,288.28	0.71
8	600153	建发股份	20,548,742.00	0.67
9	600690	海尔智家	19,329,496.42	0.63
10	002050	三花智控	17,428,775.00	0.57
11	002170	芭田股份	17,102,182.00	0.56

12	600933	爱柯迪	16,989,745.52	0.55
13	002714	牧原股份	16,932,603.00	0.55
14	601689	拓普集团	16,690,418.00	0.54
15	603878	武进不锈	15,780,078.49	0.51
16	001965	招商公路	15,756,742.00	0.51
17	000420	吉林化纤	15,721,516.00	0.51
18	000708	中信特钢	15,195,967.83	0.49
19	300760	迈瑞医疗	15,165,928.00	0.49
20	603167	渤海轮渡	15,129,304.00	0.49

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	600150	中国船舶	35,871,267.29	1.17
2	000001	平安银行	32,832,283.00	1.07
3	000651	格力电器	28,647,610.31	0.93
4	000338	潍柴动力	26,214,607.86	0.85
5	601006	大秦铁路	25,311,936.00	0.82
6	603773	沃格光电	25,049,711.26	0.81
7	000333	美的集团	25,003,676.72	0.81
8	601229	上海银行	23,338,215.44	0.76
9	002601	龙佰集团	22,250,794.00	0.72
10	600153	建发股份	19,911,665.00	0.65
11	002185	华天科技	19,820,899.00	0.64
12	600690	海尔智家	18,517,787.00	0.60
13	002714	牧原股份	17,948,821.00	0.58
14	001872	招商港口	17,065,743.00	0.55
15	003021	兆威机电	16,560,932.40	0.54
16	001965	招商公路	16,431,442.45	0.53
17	002840	华统股份	16,258,585.20	0.53
18	603477	巨星农牧	15,827,558.00	0.51
19	002170	芭田股份	15,516,364.00	0.50
20	002567	唐人神	15,212,022.00	0.49

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	655,316,191.99
卖出股票收入（成交）总额	912,254,114.45

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	63,083,151.92	2.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,828,104,712.43	59.79
	其中：政策性金融债	65,196,307.13	2.13
4	企业债券	716,718,072.90	23.44
5	企业短期融资券	5,053,986.03	0.17
6	中期票据	35,750,518.38	1.17
7	可转债（可交换债）	29,528,985.78	0.97
8	同业存单	197,955,582.25	6.47
9	其他	-	-
10	合计	2,876,195,009.69	94.07

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	2028006	20 邮储银行 永续债	2,000,000	206,654,673.97	6.76
2	242480070	24 招行永续 债 01BC	1,600,000	164,115,734.79	5.37
3	242400031	24 平安银行 永续债 01	1,600,000	163,656,547.95	5.35
4	242400033	24 广发银行 永续债 02	1,000,000	102,316,252.05	3.35
5	232400036	24 南京银行 二级资本债 02	1,000,000	102,256,027.40	3.34

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

注：无。

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

注：无。

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

注：无。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。



8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

8.11.2 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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

北京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北京监管局的处罚。  
杭州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浙江监管局、国家外汇管理局浙江省分局的处罚。

平安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的处罚。

招商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的处罚。

中国邮政储蓄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北京市分局的处罚。

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。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	177,024.14
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	177,024.14

8.12.4 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	123107	温氏转债	15,945,047.97	0.52
2	128136	立讯转债	9,561,559.31	0.31
3	118018	瑞科转债	4,022,378.50	0.13

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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。

§ 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

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例 (%)	持有份额	占总份额比例 (%)
1,839	16,310.99	25,333,437.41	84.46	4,662,477.94	15.54

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例 (%)
1	苏银理财有限责任公司—苏银理财恒源融达 1 号	1,423,214.00	8.43
2	兴银理财有限责任公司—兴业银行天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 J 款	877,325.00	5.19
3	同方全球人寿保险有限公司	645,462.00	3.82
4	兴全基金—兴业银行—兴业证券股份有限公司	622,369.00	3.68
5	兴业银行股份有限公司—兴全安泰积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)	608,735.00	3.60
6	兴银理财有限责任公司—兴业银行天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 E 款	487,403.00	2.89
6	兴银理财有限责任公司—兴银理财天天万利宝稳利恒盈 7 号 H 款净值型理财产品	487,403.00	2.89

8	兴银理财有限责任公司—兴业银行天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 H 款	468,044.00	2.77
9	兴银理财有限责任公司—兴业银行天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 L 款	428,497.00	2.54
10	兴银理财有限责任公司—兴业银行天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 F 款	419,037.00	2.48

注：持有人为场内持有人。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

注：截至本报告期末，本基金管理人所有从业人员未持有本基金份额。

9.4 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情况

注：截至本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人及本基金的基金经理未持有本基金份额。

9.5 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

注：无。

9.6 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	100,027.00	0.33	100,027.00	0.33	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	3,000,405.00	10.00	-	-	二年
合计	3,100,432.00	10.33	100,027.00	0.33	-

注：1、本基金自 2015 年 6 月 26 日至 2015 年 7 月 1 日止期间公开发售，于 2015 年 7 月 6 日基金合同正式生效。

- 2、本基金管理人在募集期间认购本基金份额 10,002,700.27 份，2015 年 9 月 18 日本基金经折算后的份额为 100,027 份。
- 3、本基金基石投资人前海金控在募集期间认购本基金份额 300,040,500.13 份，2015 年 9 月 18 日本基金经折算后的份额为 3,000,405 份。
- 4、本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 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

基金管理人的重大人事变动：

报告期内，公司原副总经理王宗合先生因个人身体原因辞职，经公司第六届董事会第二百零四次会议审议通过，自 2024 年 2 月 6 日起，王宗合先生不再担任公司副总经理。

报告期内，公司原副总经理邢彪先生因个人原因辞职，经公司第六届董事会第二百一十七次董事会审议通过，自 2024 年 4 月 11 日起，邢彪先生不再担任公司副总经理。

报告期内，公司原董事长、董事何如先生因退休原因不再担任公司第六届董事会董事长、董事，经公司 2024 年第三次临时股东会会议、第六届董事会第二百一十八次董事会审议通过，聘任张纳沙女士担任公司第六届董事会董事长、董事，任职日期自 2024 年 4 月 12 日起。

报告期内，公司副总经理刘嵌先生不再兼任北京分公司总经理，经公司 2024 年第十五次总裁办公会审议通过，聘任田智勇先生担任北京分公司总经理，任职日期自 2024 年 5 月 7 日起。

本公司已将上述变更事项报中国证券监督管理委员会深圳监管局备案。

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

无。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

无

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

经履行必要程序，本基金本报告期内改聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金审计的会计师事务所。本基金本年度支付给毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用 55,000.00 元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为 1 年。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

措施 1	内容
受到稽查或处罚等措施的主体	管理人及相关责任人员
受到稽查或处罚等措施的时间	2024 年 4 月 19 日
采取稽查或处罚等措施的机构	中国证券监督管理委员会深圳监管局
受到的具体措施类型	责令改正及警示函
受到稽查或处罚等措施的原因	个别规定未严格执行，个别业务内控管理不完善
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	管理人高度重视，按照法律法规及相关要求积极落实整改工作。截至报告日，上述事项已整改完毕
其他	-

注：无。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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 (%)	
中金公司	2	607,756,537.08	38.88	344,675.00	34.95	-
中信建投证券	1	203,314,868.75	13.01	165,468.16	16.78	-
华泰证券	1	179,405,452.16	11.48	95,727.34	9.71	-
招商证券	1	165,669,214.13	10.60	119,449.01	12.11	-
国泰君安证券	2	156,068,435.52	9.98	85,854.48	8.71	-
华西证券	1	85,464,943.96	5.47	71,438.93	7.24	-
兴业证券	1	70,881,213.78	4.53	31,962.90	3.24	-

广发证券	1	69,388,008.92	4.44	55,141.96	5.59	-
海通证券	1	25,158,187.46	1.61	16,347.86	1.66	-

注：交易单元选择的标准和程序：

1. 根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（以下简称《规定》），基金管理人制定了相应的管理制度规范交易单元选择的标准和程序。基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券公司，选择标准包括：财务状况良好，经营行为规范；有完备的合规管理流程和制度，风险控制能力较强；研究、交易等服务能力较强，交易设施能够为投资组合提供有效的交易执行；中国证监会或有权机关规定的其他条件等。

2. 选择程序如下：

- （1）基金管理人根据上述标准评估并确定选用的证券公司；
- （2）基金管理人与提供证券交易服务的证券公司签订协议，并办理开立交易账户等事宜；
- （3）基金管理人定期对证券公司进行评价，依据评价结果选择交易单元。

3. 根据《规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率；其他类型基金股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍。

10.7.2 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	
	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 (%)
中金公司	15,071,698.32	3.43	44,739,147,000.00	45.62	-	-
中信建投证券	-	-	24,761,500,000.00	25.25	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	10,237,650.00	2.33	-	-	-	-
国泰君安证券	414,152,040.00	94.24	5,507,000,000.00	5.62	-	-
华西证券	-	-	3,052,000,000.00	3.11	-	-

兴业证 券	-	-	13,504,000,0 00.00	13.77	-	-
广发证 券	-	-	-	-	-	-
海通证 券	-	-	6,509,700,00 0.00	6.64	-	-

## 10.8 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	关于鹏华基金管理有限公司旗下部分基金申购博隆技术首次公开发行 A 股的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 01 月 04 日
2	鹏华基金管理有限公司关于鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2024 年第 1 次分红公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 01 月 10 日
3	鹏华基金管理有限公司澄清公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 01 月 18 日
4	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2023 年第 4 季度报告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 01 月 19 日
5	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 01 月 23 日
6	鹏华基金管理有限公司关于暂停北京中期时代基金销售有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 02 月 02 日
7	鹏华基金管理有限公司高级管理人员变更公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 02 月 08 日
8	鹏华基金管理有限公司关于终止与北京中期时代基金销售有限公司销售合作关系的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 03 月 04 日
9	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与华福证券有限责任公司申购（含定期定额投资）费率优惠活动的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 03 月 16 日
10	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2023 年年度报告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 03 月 28 日
11	鹏华基金管理有限公司关于旗下证券投资基金持有的股票估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 03 月 30 日
12	鹏华基金管理有限公司高级管理人员	《上海证券报》、基金	2024 年 04 月 13 日

	员变更公告	管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	
13	鹏华基金管理有限公司关于董事长变更的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 04 月 13 日
14	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2024 年第 1 季度报告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 04 月 19 日
15	鹏华基金管理有限公司澄清公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 05 月 10 日
16	鹏华基金管理有限公司关于调整个人投资者开立基金账户证件类型类型的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 05 月 16 日
17	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金产品资料概要（更新）	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 06 月 28 日
18	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金产品资料概要（更新）	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 07 月 05 日
19	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金更新的招募说明书	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 07 月 05 日
20	鹏华基金管理有限公司关于终止与喜鹊财富基金销售有限公司销售合作关系的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 07 月 12 日
21	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 07 月 13 日
22	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2024 年第 2 季度报告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 07 月 18 日
23	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与渤海证券股份有限公司认/申购（含定期定额投资）费率优惠活动的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 07 月 29 日
24	关于鹏华基金管理有限公司旗下部分基金申购小方制药首次公开发行 A 股的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 08 月 21 日
25	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2024 年中期报告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 08 月 29 日
26	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会	2024 年 09 月 25 日



	的提示性公告	会基金电子披露网站	
27	鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2024 年第 3 季度报告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 10 月 24 日
28	鹏华基金管理有限公司旗下部分基金改聘会计师事务所的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 11 月 02 日
29	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 11 月 06 日
30	关于鹏华基金管理有限公司旗下部分基金申购蓝宇股份首次公开发行 A 股的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 12 月 12 日
31	鹏华基金管理有限公司关于新增人民币直销资金专户的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 12 月 18 日
32	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加招商银行股份有限公司基金转换业务申购补差费率优惠活动的公告	《上海证券报》、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2024 年 12 月 19 日

注：无。

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

注：无。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。
----

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- （一）《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金 2024 年年度报告》（原文）。

12.2 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。

12.3 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：4006788999。

鹏华基金管理有限公司

2025 年 3 月 28 日