

鹏扬富利增强债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年6月30日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025年7月18日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 4 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬富利增强
基金主代码	008069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	62,963,767.84 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、信用债投资策略、可转债/可交换债投资策略、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、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。本基金投资中将根据对宏观经济周期和市场环境的持续跟踪以及对经济政策的深入分析，灵活运用上述策略，构建债券组合并进行动态调整，以达成投资目标。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*60%+中证可转换债券指数收益率*30%+沪深 300 指数收益率*10%
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。
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	鹏扬富利增强 A	鹏扬富利增强 C
下属分级基金的交易代码	008069	008070
报告期末下属分级基金的份额总额	28,240,926.17 份	34,722,841.67 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2025 年 4 月 1 日—2025 年 6 月 30 日)	
	鹏扬富利增强 A	鹏扬富利增强 C
1. 本期已实现收益	456,495.86	590,288.83
2. 本期利润	429,082.12	572,719.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0181	0.0165
4. 期末基金资产净值	31,707,229.83	38,182,180.81
5. 期末基金份额净值	1.1227	1.0996

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) 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

鹏扬富利增强 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.62%	0.14%	2.31%	0.27%	-0.69%	-0.13%
过去六个月	1.40%	0.12%	2.79%	0.25%	-1.39%	-0.13%
过去一年	4.20%	0.16%	8.55%	0.31%	-4.35%	-0.15%
过去三年	3.33%	0.17%	10.15%	0.25%	-6.82%	-0.08%
过去五年	12.38%	0.21%	23.73%	0.27%	-11.35%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	12.27%	0.21%	22.91%	0.27%	-10.64%	-0.06%

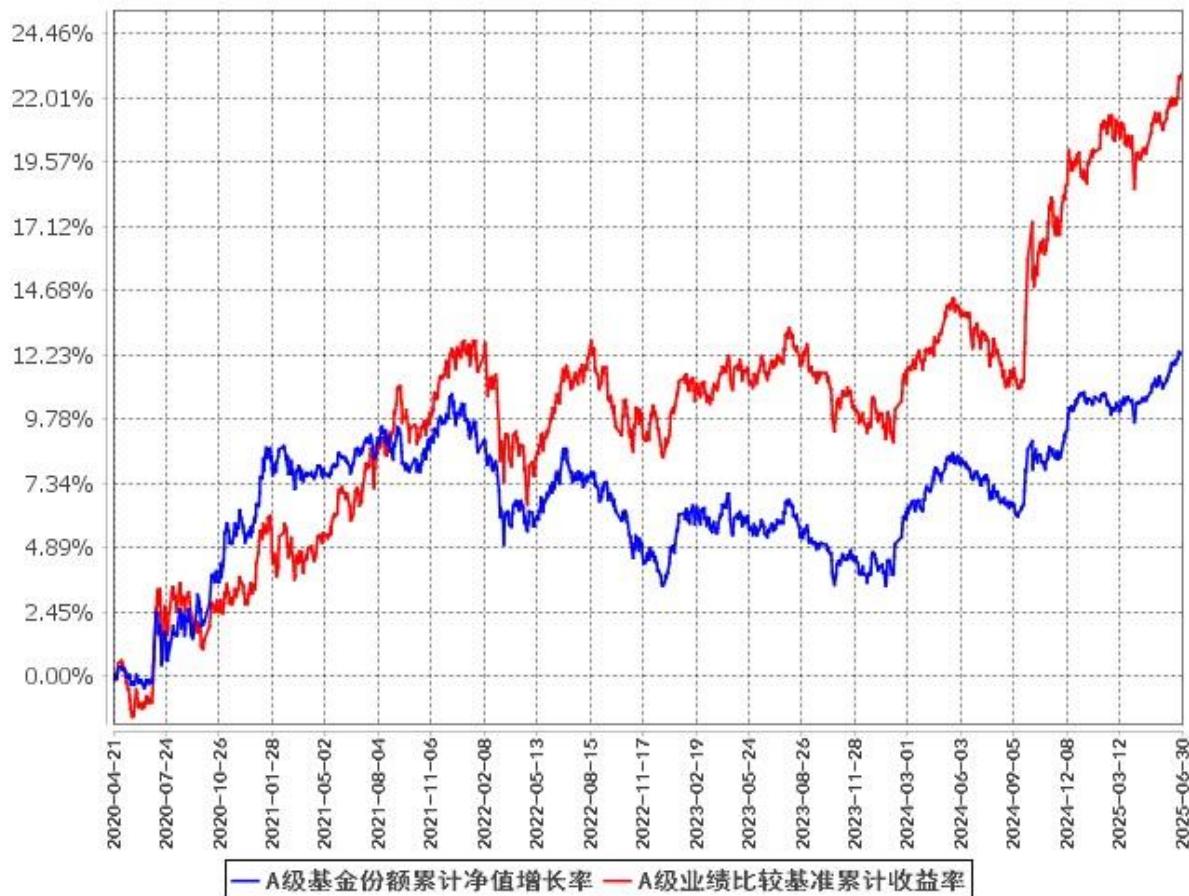
鹏扬富利增强 C

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.52%	0.14%	2.31%	0.27%	-0.79%	-0.13%
过去六个月	1.21%	0.12%	2.79%	0.25%	-1.58%	-0.13%

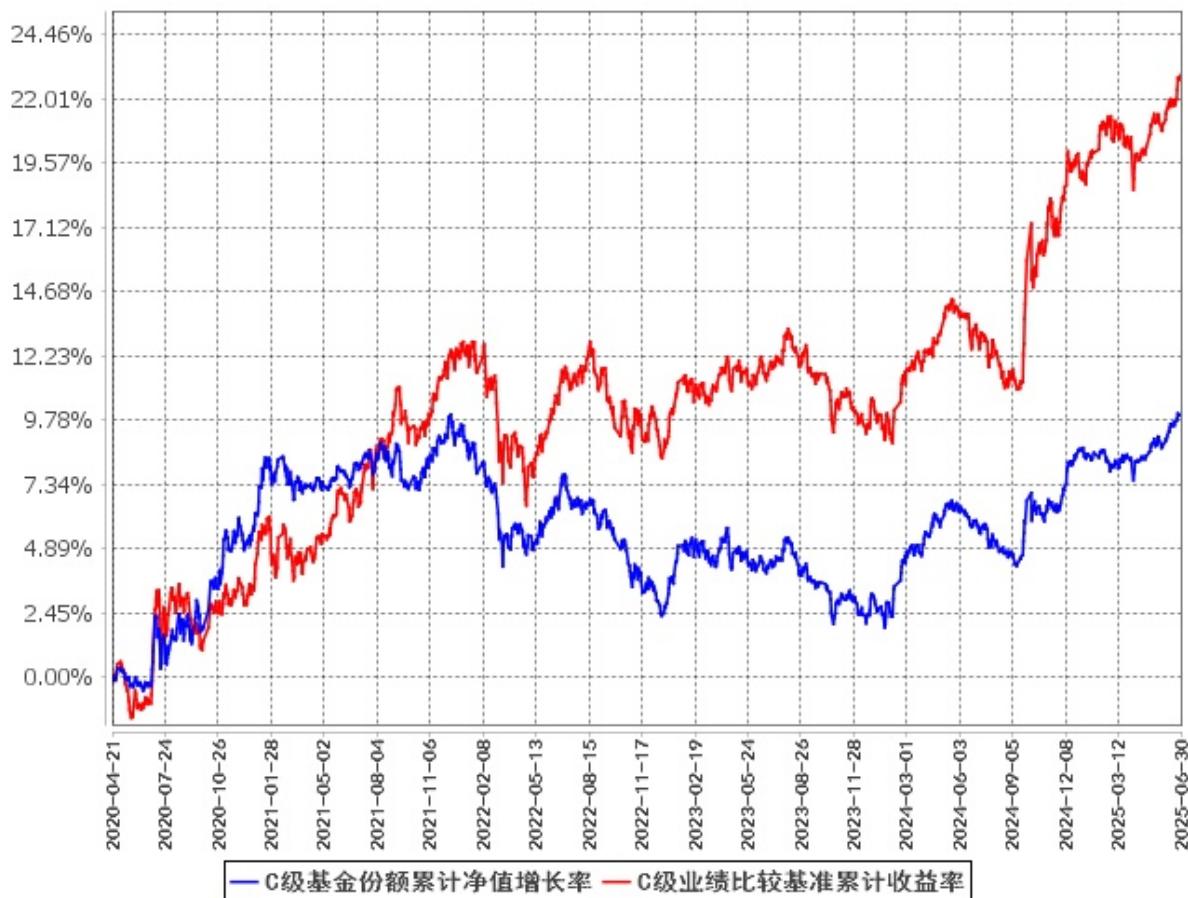
过去一年	3.78%	0.16%	8.55%	0.31%	-4.77%	-0.15%
过去三年	2.11%	0.17%	10.15%	0.25%	-8.04%	-0.08%
过去五年	10.16%	0.21%	23.73%	0.27%	-13.57%	-0.06%
自基金合同生效起至今	9.96%	0.21%	22.91%	0.27%	-12.95%	-0.06%

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

**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
(2020年4月21日至2025年6月30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
(2020年4月21日至2025年6月30日)**



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
龚德伟	本基金基金经理, 混合投资部大类资产配置策略总监	2021 年 8 月 12 日	-	7	北京大学金融学硕士。现任鹏扬基金管理有限公司混合投资部大类资产配置策略总监。2021 年 8 月 12 日至今任鹏扬富利增强债券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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为保护投资者利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合。公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》、《鹏扬基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，对公平对待公司管理的各类资产做了明确具体的规定并重视交易执行环节的公平交易措施。本报告期内，本公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年 2 季度，全球经济呈现出较强的韧性。美国经济在 2 季度总体保持平稳，失业率保持在低位，通胀温和回落，政府推动财政重新扩张，美国服务业市场需求旺盛，美国 AI 应用快速发展对基础设施投资和企业营收形成带动。特朗普政府的贸易政策给各国政府和市场主体带来了巨大的预期波动，对美国经济短期存在刺激需求提前释放的效应，但在豁免期结束后若实际税率提升将具有紧缩效应。关税政策有可能会对冲部分财政赤字，但难以完全对冲，欧洲多国预计将增加国防开支，或形成西方发达经济体进入财政扩张的共振格局。高利率环境对美国消费和投资的抑制效应在逐步显现，美国财政扩张也将面临市场利率约束。美联储在 2 季度维持政策利率不变，6 月点阵图显示美联储年内降息预期为 50BP。

2025 年 2 季度，我国国民经济运行稳中有进，工业增长较快，投资增速放缓，消费增长加快，出口增速高位回落。政策积极扩大内需，坚持推动科技创新和防范化解风险。

生产方面，5 月全国规模以上工业增加值同比增长 5.8%，规模以上装备制造业增加值同比增长 9.0%，规模以上高技术制造业增加值同比增长 8.6%，规模以上数字产品制造业增加值同比增长 9.1%，

“两重、两新”政策带动相关行业和产品加快生产，新能源、新材料、智能制造等领域继续保持较快增长，出口企业加紧生产交付以应对关税不确定性。6 月末公布的 6 月份制造业 PMI 指数、非制造业 PMI 分别为 49.7%、50.5%，均比上月上升 0.2 个百分点。制造业景气水平继续改善，非制造业总体保持扩张，企业生产经营活动总体扩张有所加快，分项指标普遍环比改善但弱于季节性。2 季度服务业延续恢复向好态势，发展动能持续增强，景气度扩张，服务业与先进制造业的融合正在形成新的增长极。

内需方面，1-5 月全国固定资产投资增长 3.7%。其中，房地产投资持续低迷，新建商品房销售额持续走弱，二手房成交在 1 季度短暂“小阳春”之后也旋即降温，量价均呈现下行；基建投资受益于上半年财政支出，保持 10%以上同比增长，发挥了逆周期调节作用，公用事业行业投资对基建投资存在支撑；制造业企业扩大投资的意愿有所回落。消费表现亮眼，5 月消费品零售总额同比增长 6.4%，为截至报告期的年内最高水平，以旧换新政策对稳住耐用品、电子产品等品类的需求立竿见影。居民出行意愿和服务类消费的活跃度较高，服务消费成为扩大内需和吸纳就业的重要力量。

外需方面，出口商品实物量的增长仍有韧性，与此同时出口价格压力面临下行压力，月度贸易顺差保持在千亿美元左右的高位。出口细分品类方面，下游消费品、中间品与设备出口对关税冲击的敏感度相对较高，高新技术品类、战略资源与稀缺商品出口对关税的敏感度相对较低。

通货膨胀方面，价格总体处于低位运行，核心 CPI 表现好于总体 CPI，PPI 同比增速仍处于负区间。耐用消费品、日常消费品、居住、上游原材料、能源等具有代表性的商品和服务价格在 2 季度均面临下行压力。在传统制造业和大宗商品价格波动较大的背景下，企业盈利空间受到一定挤压。

政策方面，2 季度是全年政策筹划落地的关键期。财政政策更加积极，加快专项债和特别国债的发行使用。央行采取适度宽松的货币政策，保持流动性充裕，6 月宣布降准降息，疏通货币政策传导渠道，运用结构性货币政策工具支持科技创新、民生消费、资本市场等领域。信贷管理方面，银行信贷响应金融服务实体经济的政策导向，金融资源配置向科技创新、绿色发展、民生普惠等“五篇大文章”相关领域倾斜。信贷结构上看，政府部门融资显著放量，住户部门中长期贷款有所改善，企业部门去化债的背景下发债增多、信贷减少。房地产政策在有效防范房企债务违约风险的基础上，提出以更大力度推动房地产市场止跌回稳。部分行业开始呼吁或推动出台综合整治“内卷式竞争”的政策。总体看，政策取向一致性在强化，持续性及效果有待进一步观察。

流动性方面，人民币汇率偏强格局有效拓展了我国货币政策操作空间。货币市场基准利率、银行间回购利率、同业存单利率在 2 季度全线下行，反映出流动性环境较 1 季度更加宽松。

2025 年 2 季度，债券收益率曲线整体下移，中债综合全价指数上涨 1.06%，节奏上利率先下后上、随后进入窄幅波动状态。债市的核心驱动力是贸易经济内生增长动能不足、资金面转松以及摩

擦背景下的市场避险情绪升温。转债市场表现亮眼，中证转债指数上涨 3.77%，转债估值受益于中小盘股票的强势以及转债市场供需格局持续改善。

债券操作方面，本基金本报告期内以久期灵活摆布、配置高等级信用债与稳定类转债作为组合的核心策略。久期方面，随着 3 月份债市大幅调整，债券安全边际提升，同时经济动能出现回落迹象且关税风险上升，组合将久期提升至较高水平。2 季度经济量稳价跌、央行关注物价而保持货币宽松，组合维持高久期。信用策略方面，以套息策略为主，保持较低杠杆水平，组合持仓以短久期高等级信用债为主。可转债策略方面，季度初增持了银行和生猪板块转债，在银行板块加速上涨后对银行转债做了部分止盈，并将高价银行转债切换到低价银行转债。持仓以平衡性转债为主，持仓转债主要分布在银行、生猪和 TMT 等行业，当前持仓转债符合低价、低溢价率且正股优质的特征。

2025 年 2 季度，全球股市经历 V 型走势，在 4 月上旬深度调整之后出现快速反弹，部分指数后续创年内新高，新兴市场和美国科技股尤为强劲。其中，MSCI 新兴市场指数上涨 11.02%，纳斯达克指数上涨 17.75%，标普 500 指数上涨 10.57%；港股方面，恒生指数上涨 4.12%。A 股市场整体较港股、美股波动幅度更小，万得全 A 上涨 3.86%，上证指数上涨 3.26%。市场风格方面，小盘股占优，代表中小盘风格的中证 1000 指数上涨 2.08%，而上证 50 指数上涨 1.74%，沪深 300 上涨 1.25%。行业方面，银行、通信、军工、非银等板块表现领先。

股票操作方面，本基金本报告期内根据资产性价比对持仓进行优化，主要提高了保险、医药和工程机械板块的仓位，降低了汽车、家电和化工板块的仓位。具体而言，上游资源与公用事业方面，黄金、铜矿、油气与煤炭优质公司依然作为组合的核心配置仓位之一，这些公司具有垄断或低成本优势，行业资本开支健康且估值仍较低；组合降低了燃气和电力行业持仓。中游制造方面，组合增持了在海外市场份额不断上升的商用车和工程机械龙头企业，继续持有锂电、重卡和防爆电器行业的龙头企业，共性是在全球范围内存在竞争力并且行业内不同企业 ROE 差异大，同时部分企业的静态股息率也较高。消费股方面，组合继续配置某高端白酒龙头股，虽然期间股价受到非基本面因素的催化，但从长期角度看其预期回报明显高于 30 年国债利率；继续持有估值低、竞争格局稳定、出海优势强的家电龙头企业。医药股方面，组合继续持有政策风险降低、全球竞争优势提升且需求有改善潜力的创新药龙头企业，以及医疗器械领域竞争力强、长期空间大且估值已回归合理的公司。金融股方面，继续持有零售银行龙头，同时增持了低估值的保险公司，银行保险股的内部回报率 IRR 明显高于城投债。TMT 方面，买入了 GPU 产业链有差异化竞争力且估值大幅压缩后的龙头企业，持有广告行业竞争优势明显且估值性价比较高的企业，以及电信行业处于垄断地位并且云服务增长空间较大的龙头企业。目前持仓结构以上游资源、消费医药、家电和机械设备行业为主。

本基金的核心投资理念是在多资产里做价值投资，配置内部回报率 IRR 较高的资产，为了兼顾

组合回撤，选择的资产尽量在上涨趋势中或下跌空间可控。投资原则是不懂不做，在有机会的时候全力出击，在没机会的时候耐心等待。资产配置聚焦增长模式、经济周期与估值比较，债券聚焦央行中心法则，股票聚焦生意模式、资本周期与安全边际，尽量降低高频信息对投资决策的影响。遵循逆向研究、顺势投资的流程，注重风险控制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬富利增强 A 的基金份额净值为 1.1227 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.62%；截至本报告期末鹏扬富利增强 C 的基金份额净值为 1.0996 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.52%；同期业绩比较基准收益率为 2.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金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 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	9,310,136.45	12.76
	其中：股票	9,310,136.45	12.76
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	59,521,754.34	81.60
	其中：债券	59,521,754.34	81.60
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	3,983,818.33	5.46
8	其他资产	129,867.95	0.18
9	合计	72,945,577.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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

B	采矿业	1,129,222.00	1.62
C	制造业	5,545,775.45	7.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	110,086.00	0.16
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	309,295.00	0.44
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	337,650.00	0.48
J	金融业	1,305,699.00	1.87
K	房地产业	158,004.00	0.23
L	租赁和商务服务业	115,340.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	299,065.00	0.43
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
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	9,310,136.45	13.32

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000333	美的集团	7,800	563,160.00	0.81
2	600938	中国海油	19,600	511,756.00	0.73
3	600519	贵州茅台	300	422,856.00	0.61
4	300750	宁德时代	1,600	403,552.00	0.58
5	600941	中国移动	3,000	337,650.00	0.48
6	601319	中国人保	34,400	299,624.00	0.43
7	603259	药明康德	4,300	299,065.00	0.43
8	603855	华荣股份	13,200	292,116.00	0.42
9	600036	招商银行	6,200	284,890.00	0.41
10	000338	潍柴动力	18,400	282,992.00	0.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	17,590,736.32	25.17
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	7,323,852.60	10.48
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	22,090,314.06	31.61
7	可转债(可交换债)	7,350,082.27	10.52
8	同业存单	—	—
9	地方政府债	5,166,769.09	7.39
10	其他	—	—
11	合计	59,521,754.34	85.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019750	24 特国 04	51,000	5,740,174.36	8.21
2	019753	24 国债 17	46,000	4,792,205.64	6.86
3	102281751	22 桂铁投 MTN004	40,000	4,119,413.48	5.89
4	102580893	25 云南交投 MTN004	40,000	4,080,679.45	5.84
5	102485446	24 云投 MTN022	40,000	4,069,296.88	5.82

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
T2512	T2512	2	2,178,700.00	8,350.00	-
TF2512	TF2512	1	1,062,400.00	-3,350.00	-
TL2512	TL2512	1	1,202,600.00	9,600.00	-
TF2509	TF2509	2	2,122,900.00	-3,750.00	-
公允价值变动总额合计(元)					10,850.00
国债期货投资本期收益(元)					20,349.53
国债期货投资本期公允价值变动(元)					9,955.00

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	129,668.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	129,867.95

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113037	紫银转债	1,249,215.00	1.79
2	128129	青农转债	1,114,544.64	1.59
3	113042	上银转债	951,323.16	1.36
4	128122	兴森转债	674,810.31	0.97
5	113056	重银转债	516,405.67	0.74
6	113046	金田转债	351,420.96	0.50
7	110062	烽火转债	267,961.49	0.38
8	111017	蓝天转债	205,531.07	0.29
9	113634	珀莱转债	200,495.24	0.29
10	113666	爱玛转债	197,033.67	0.28
11	113053	隆 22 转债	176,996.14	0.25
12	127045	牧原转债	162,607.68	0.23
13	113052	兴业转债	156,859.30	0.22
14	123104	卫宁转债	139,467.01	0.20
15	127050	麒麟转债	137,421.04	0.20
16	113655	欧 22 转债	137,320.48	0.20
17	128116	瑞达转债	105,366.14	0.15
18	113682	益丰转债	97,531.14	0.14
19	113049	长汽转债	70,194.00	0.10
20	123192	科思转债	69,256.80	0.10
21	123145	药石转债	37,372.08	0.05
22	113659	莱克转债	34,025.66	0.05
23	110073	国投转债	33,678.97	0.05
24	127017	万青转债	31,640.32	0.05
25	110096	豫光转债	28,116.16	0.04
26	127082	亚科转债	26,354.97	0.04
27	110067	华安转债	15,011.59	0.02
28	127072	博实转债	13,349.81	0.02

5.10.5 报告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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏扬富利增强 A	鹏扬富利增强 C
报告期期初基金份额总额	19,190,051.82	34,827,264.19
报告期期间基金总申购份额	10,149,300.86	51,209.64
减：报告期期间基金总赎回份额	1,098,426.51	155,632.16
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	28,240,926.17	34,722,841.67

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日	20,000,789.04	-	-	20,000,789.04	31.77%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可

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

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准鹏扬富利增强债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬富利增强债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬富利增强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指定报刊上披露的各项公告。

9.2 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。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/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

2025 年 7 月 18 日