

鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金
(LOF)
2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 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。本中期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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年08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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至2025年06月30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	5
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	8
2.4 信息披露方式	8
2.5 其他相关资料	8
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	9
3.3 其他指标	11
§ 4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	14
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	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	15
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.8 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
§ 5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	16
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
6.1 资产负债表	16
6.2 利润表	18
6.3 净资产变动表	19
6.4 报表附注	21
§ 7 投资组合报告	43
7.1 期末基金资产组合情况	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	44
7.3 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	45
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	45
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
7.6 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	53
7.7 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	54

7.8 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	54
7.9 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	54
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	54
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	54
7.12 投资组合报告附注	54
§ 8 基金份额持有人信息.....	55
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	55
8.2 期末上市基金前十名持有人	55
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	56
8.4 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	56
§ 9 开放式基金份额变动.....	57
§ 10 重大事件揭示	57
10.1 基金份额持有人大会决议	57
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	57
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	57
10.4 基金投资策略的改变	58
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	58
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	58
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	58
10.8 其他重大事件	60
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	61
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	61
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	62
§ 12 备查文件目录	62
12.1 备查文件目录	62
12.2 存放地点	62
12.3 查阅方式	62

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	
基金简称	鹏华增瑞混合(LOF)	
场内简称	鹏华增瑞LOF	
基金主代码	160642	
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2016年9月20日	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	53,928,701.18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	2016年9月29日	
下属分级基金的基金简称	鹏华增瑞混合(LOF)A	鹏华增瑞混合(LOF)C
下属分级基金的交易代码	160642	022743
报告期末下属分级基金的份额总额	53,203,722.02份	724,979.16份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、货币、税收、汇率政策等）来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向，在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。</p> <p>2、股票投资策略 本基金在不同市场环境下，将灵活地运用成长、主题、定向增发等多种投资策略。其中，成长策略重在自下而上的进行公司成长性基本面研究，主题策略重在自上而下的开展投资主题分析，定向增发策略重在关注与上市公司定向增发事件关联的投资机会。</p> <p>（1）成长策略 本基金对成长型公司的投资以新兴产业、处于周期性景气上升阶段的拐点行业以及持续增长的传统产业为重点，并精选其中行业代表性高、潜在成长性好、估值具有吸引力的个股进行投资。对</p>

于新兴产业，在对产业结构演变趋势进行深入研究和分析的基础上，准确把握新兴产业的发展方向，重点投资体现行业发展方向、拥有核心技术、创新意识领先并已经形成明确盈利模式的公司；对于拐点产业，依据对行业景气变化趋势的研究，结合投资增长率等辅助判断指标，提前发现景气度进入上升周期的行业，重点投资拐点行业中景气敏感度高的公司；对于传统产业，主要关注产业增长的持续性、企业的竞争优势、发展战略以及潜在发展空间，重点投资具有清晰商业模式、增长具有可持续性和不可复制性的公司。

（2）主题策略

本基金通过对经济发展过程中的制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析，深入挖掘潜在的投资主题，并选择那些受惠于投资主题的公司进行投资。首先，从经济体制变革、产业结构调整、技术发展创新等多个角度出发，分析经济结构、产业结构或企业商业运作模式变化的根本性趋势以及导致上述根本性变化的关键性驱动因素，从而前瞻性地发掘经济发展过程中的投资主题；其次，通过对投资主题的全面分析和评估，明确投资主题所对应的主题行业或主题板块，从而确定受惠于相关主题的公司，依据企业对投资主题的敏感程度、反应速度以及获益水平等指标，精选个股；再次，通过紧密跟踪经济发展趋势及其内在驱动因素的变化，不断地挖掘和研究新的投资主题，并对主题投资方向做出适时调整，从而准确把握新旧投资主题的转换时机，充分分享不同投资主题兴起所带来的投资机遇。

（3）定向增发策略

定向增发是指上市公司向特定投资者（包括大股东、机构投资者、自然人等）非公开发行股票的融资方式。通过精选项目、组合比例控制、决策频率控制和逆向投资理念等手段，在有效控制风险的前提下，投资具有合理折价的增发能够取得明显的超额收益，带来稳健的投资回报。本基金的定向增发策略将投资于定向增发项目，并在锁定期结束后择时卖出，同时投资于一部分增发驱动的二级市场股票增强收益。

具体来说，增发驱动的二级市场股票包括：1) 已发布定向增发预案，但尚未完成的上市公司；2) 已经完成定向增发，但增发股票仍处于限售期的上市公司；3) 定向增发的股票限售期结束，但限售期结束后不超过6个月的上市公司。

（4）存托凭证投资策略

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。

3、债券投资策略

本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略等积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，灵活地调整组合的券种搭配，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。

（1）久期策略

久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久

<p>期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。</p> <p>(3) 骑乘策略</p> <p>本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。</p> <p>(4) 息差策略</p> <p>本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。</p> <p>(5) 个券选择策略</p> <p>本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。</p> <p>(6) 信用策略</p> <p>本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性，普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，尽力规避风险，并获取超额收益。</p> <p>6、资产支持证券的投资策略</p> <p>本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。</p> <p>7、股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。</p> <p>8、融资投资策略</p> <p>本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上，审慎参与融资交易。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析，确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资业务法律法规发生变</p>
--

	化，本基金将从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	高永杰
	联系电话	0755-81395402
	电子邮箱	xxpl@phfund.com.cn
客户服务电话	4006788999	95588
传真	0755-82021126	(010)66105798
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	北京市西城区复兴门内大街55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	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	518048	100140
法定代表人	张纳沙	廖林

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》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.phfund.com.cn
基金中期报告备置地点	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
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 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2025年1月1日-2025年6月30日)	
	鹏华增瑞混合(LOF)A	鹏华增瑞混合(LOF)C
本期已实现收益	797,952.50	-18,828.93
本期利润	6,708,936.07	-6,013.63

加权平均基金份额本期利润	0.1234	-0.0081
本期加权平均净值利润率	8.67%	-0.76%
本期基金份额净值增长率	9.89%	9.76%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025年6月30日)	
期末可供分配利润	11,710,984.15	23,391.26
期末可供分配基金份额利润	0.2201	0.0323
期末基金资产净值	78,068,544.37	786,544.45
期末基金份额净值	1.4674	1.0849
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	46.74%	8.49%

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

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

(3) 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6月30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

鹏华增瑞混合(LOF)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

过去一个月	4.96%	0.85%	1.71%	0.34%	3.25%	0.51%
过去三个月	0.72%	0.90%	1.55%	0.63%	-0.83%	0.27%
过去六个月	9.89%	1.24%	0.62%	0.59%	9.27%	0.65%
过去一年	3.98%	1.04%	10.78%	0.82%	-6.80%	0.22%
过去三年	-24.26%	1.18%	-0.78%	0.65%	- 23.48%	0.53%
自基金合同生效起至今	46.74%	1.19%	34.09%	0.70%	12.65%	0.49%

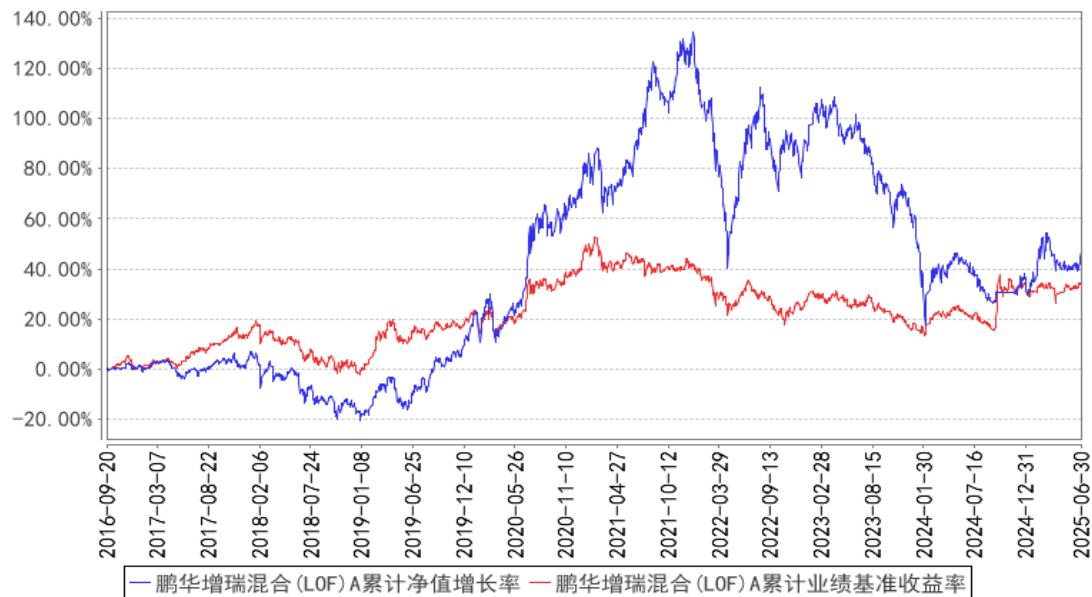
鹏华增瑞混合(LOF)C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	4.93%	0.85%	1.71%	0.34%	3.22%	0.51%
过去三个月	0.67%	0.91%	1.55%	0.63%	-0.88%	0.28%
过去六个月	9.76%	1.24%	0.62%	0.59%	9.14%	0.65%
自基金合同生效起至今	8.49%	1.25%	0.10%	0.58%	8.39%	0.67%

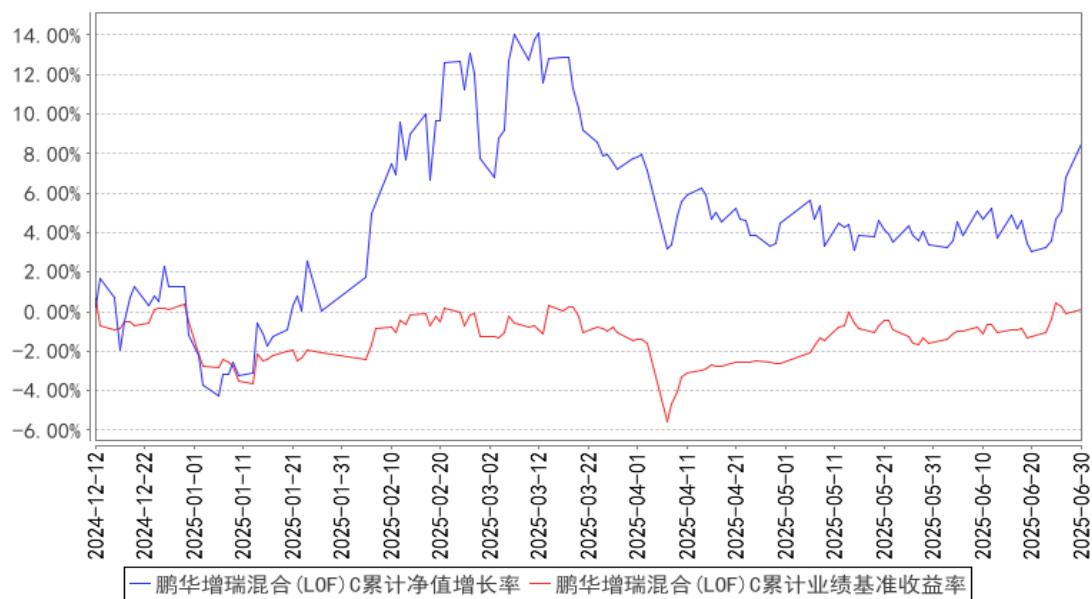
注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%。鹏华增瑞混合(LOF)C基金份额的首次确认日为2024年12月12日。

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

鹏华增瑞混合(LOF)A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



鹏华增瑞混合(LOF)C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 2016 年 09 月 20 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。鹏华增瑞混合(LOF)C 基金份额的首次确认日为 2024 年 12 月 12 日。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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 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12,513亿元，359只公募基金、12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		
汪坤	本基金的 基金经理	2024-10-09	-	11年	汪坤先生，国籍中国，金融学硕士，11年证券从业经验。2014年7月加盟鹏华基金管理有限公司，历任固定收益部债券研究员、高级债券研究员，专户债券投资部投资经理，现担任混合资产投资部副总经理/基金经理。2020年08月至2024年01月担任鹏华招华一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年01月至2023年04月担任鹏华安享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年02月至2022年03月担任鹏华安裕5个月持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年03月至2024年01月担任鹏华宁华一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年03月至2023年12月担任鹏华民丰盈和6个月持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年04月至2024年01月担任鹏华招润一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年09月至2024年01月担任鹏华安诚混合型证券投资基金基金经理，2021年09月至2024年01月担任鹏华上华一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年10月至2023年04月担任鹏华安源5个月持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年10月至2024年01月担任鹏华安康一年持有

					期混合型证券投资基金基金经理，2023年04月至2024年05月担任鹏华悦享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2023年12月至今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01月至今担任鹏华丰玉债券型证券投资基金基金经理，2024年07月至今担任鹏华丰腾债券型证券投资基金基金经理，2024年10月至今担任鹏华丰宁债券型证券投资基金基金经理，2024年10月至今担任鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，2024年11月至今担任鹏华丰登债券型证券投资基金基金经理，2025年05月至今担任鹏华丰源债券型证券投资基金基金经理，汪坤先生具备基金从业资格。
陈大烨	本基金的基金经理	2024-11-30	-	8年	陈大烨先生，国籍中国，金融硕士，8年证券从业经验。2017年07月加盟鹏华基金管理有限公司，历任固定收益部助理债券研究员、债券研究员、固定收益研究部高级债券研究员、基金经理助理，现担任混合资产投资部基金经理。2021年08月至2024年01月担任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理，2021年08月至2023年12月担任鹏华金城灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023年02月至2024年06月担任鹏华宏观灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023年02月至2024年05月担任鹏华丰和债券型证券投资基金(LOF)基金经理，2023年03月至2024年05月担任鹏华安享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2023年03月至2024年05月担任鹏华兴鹏一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2023年07月至今担任鹏华安颐混合型证券投资基金基金经理，2024年06月至今担任鹏华精新添利债券型证券投资基金基金经理，2024年11月至今担任鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，陈大烨先生具备基金从业资格。
吴燚	本基金的基金经理助理	2025-04-22	-	5年	吴燚女士，国籍中国，硕士研究生，5年证券从业经验。曾任华西证券股份有限公司交易员。2022年5月加盟鹏华基金管理有限公司，历任混合资产投资部债券研

					究员，现从事投资研究工作。吴燚女士具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	----------------------------

注：1. 基金经理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：本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。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 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。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

上半年权益市场整体上涨，上证指数上涨2.8%，中证2000上涨15.2%，小盘股表现较好。我们整体保持较高的权益仓位水平，重点参与了科技方向的投资机会，其中Q1随着国内的deepseek时刻到来，我们参与了较多国内AI的相关方向，重点布局国内算力和AI应用。Q2随着H20被禁，国内AI进展有所放缓，但是海外模型的tokens增长迅速，我们重点参与了海外AI算力供应链带来的机会。但对于创新药和新消费的行情，我们整体参与不足。由于转债市场25年供需错配带来明显的行情，二季度我们加大了转债市场的参与力度。

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A类份额净值增长率为9.89%，同期业绩比较基准增长率为0.62%；

C类份额净值增长率为9.76%，同期业绩比较基准增长率为0.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年，国内宏观经济出现明显改善，实际GDP增速明显高于5%，但物价方面依然低迷，PPI持续负增长，经济依然面临一定的价格压力。市场方面，权益市场明显回暖，港股表现突出。权益市场的持续回暖，科技行业出现“Deepseek”时刻，创新药出海BD爆发，潮玩行业表现突出，新经济表现较好，这其中是我们看到了工程师红利的持续体现以及中国文化的广泛传播。展望下半年，我们认为这类新经济会持续，AI、创新药、新消费方向有望有更多的机会，同时也是未来几年最值得持续关注的方向；而传统经济方面，国家提出明确的统一大市场以及“反内卷”，传统经济的盈利能力有望得到修复，整体权益市场的盈利中枢有望得到改善，权益市场机会大于风险。我们会保持较高的仓位水平，一方面寻找新经济的投资机会，另一方面关注传统经济盈利改善带来的估值修复。

债券方面，由于国内整体经济进入高质量发展阶段，物价改善也非一朝一夕，因此国内货币政策预计保持宽松，债券市场依然有利，我们会保持较高的久期，积极参与债券市场的机会。

4.6 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。

4.7 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，鹏华增瑞混合(LOF)A期末可供分配利润为11,710,984.15元，期末基金份额净值1.4674元；鹏华增瑞混合(LOF)C期末可供分配利润为23,391.26元，期末基金份额

净值 1.0849 元。

2、本基金本报告期内未进行利润分配。

3、根据相关法律法规及本基金基金合同的规定，本基金管理人将会综合考虑各方面因素，在严格遵守规定前提下，对本报告期内可供分配利润适时作出相应安排。

4.8 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，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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，本基金的管理人——鹏华基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对鹏华基金管理有限公司编制和披露的本基金 2025 年中期报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	6,619,909.40	8,748,236.35
结算备付金		804,812.93	1,001,450.74
存出保证金		151,131.28	10,823.46

交易性金融资产	6.4.7.2	62,937,935.74	49,979,609.15
其中：股票投资		32,316,130.12	32,106,862.63
基金投资		-	-
债券投资		30,621,805.62	17,872,746.52
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	10,001,123.29	-
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		2,778,328.77	11,634,549.07
应收股利		-	-
应收申购款		3,193.08	1,230.24
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		83,296,434.49	71,375,899.01
负债和净资产	附注号	本期末 2025年6月30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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		4,071,893.48	-
应付赎回款		33,512.63	73,772.73
应付管理人报酬		74,755.75	65,469.39
应付托管费		12,459.28	10,911.56
应付销售服务费		135.02	17.99
应付投资顾问费		-	-
应交税费		295.65	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	248,293.86	128,658.31
负债合计		4,441,345.67	278,829.98
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	53,928,701.18	53,341,705.71
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	24,926,387.64	17,755,363.32
净资产合计		78,855,088.82	71,097,069.03

负债和净资产总计		83,296,434.49	71,375,899.01
----------	--	---------------	---------------

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额总额为53,928,701.18份，其中鹏华增瑞混合(LOF)A基金份额总额为53,203,722.02份，基金份额净值1.4674元；鹏华增瑞混合(LOF)C基金份额总额为724,979.16份，基金份额净值1.0849元。

6.2 利润表

会计主体：鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期：2025年1月1日至2025年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至2025 年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年6月30日
一、营业收入		7,340,880.98	-13,702,348.12
1.利息收入		134,365.98	16,187.35
其中：存款利息收入	6.4.7.13	23,764.94	16,187.35
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		110,601.04	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以 “-”号填列）		1,261,716.60	-13,130,522.95
其中：股票投资收益	6.4.7.14	1,559,260.66	-13,418,108.27
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	-477,227.14	-
资产支持证券投资 收益	6.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	179,683.08	287,585.32
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		-	-
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	6.4.7.20	5,923,798.87	-612,765.03
4.汇兑收益（损失以 “-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以 “-”号填列）	6.4.7.21	20,999.53	24,752.51
减：二、营业总支出		637,958.54	471,453.19

1. 管理人报酬	6. 4. 10. 2. 1	463, 425. 16	335, 682. 07
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6. 4. 10. 2. 2	77, 237. 55	55, 947. 00
3. 销售服务费	6. 4. 10. 2. 3	765. 27	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6. 4. 7. 22	-	-
7. 税金及附加		66. 23	-
8. 其他费用	6. 4. 7. 23	96, 464. 33	79, 824. 12
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		6, 702, 922. 44	-14, 173, 801. 31
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		6, 702, 922. 44	-14, 173, 801. 31
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		6, 702, 922. 44	-14, 173, 801. 31

6.3 净资产变动表

会计主体：鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期：2025年1月1日至2025年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30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	53, 341, 705. 71	-	17, 755, 363. 32	71, 097, 069. 03
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	53, 341, 705. 71	-	17, 755, 363. 32	71, 097, 069. 03
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	586, 995. 47	-	7, 171, 024. 32	7, 758, 019. 79
(一)、综合收益总额	-	-	6, 702, 922. 44	6, 702, 922. 44
(二)、本期基金份额交易产生的	586, 995. 47	-	468, 101. 88	1, 055, 097. 35

净资产变动数 (净资产减少以 “-”号填列)				
其中：1. 基金申 购款	5,707,568.15	-	2,263,889.71	7,971,457.86
2. 基金赎 回款	-5,120,572.68	-	-1,795,787.83	-6,916,360.51
(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)、其他综合 收益结转留存收 益	-	-	-	-
四、本期期末净 资产	53,928,701.18	-	24,926,387.64	78,855,088.82
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30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	64,555,754.83	-	39,531,664.66	104,087,419.49
加：会计政策变 更	-	-	-	-
前期差错更 正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净 资产	64,555,754.83	-	39,531,664.66	104,087,419.49
三、本期增减变 动额(减少以“-” 号填列)	-40,357,141.31	-	-29,582,247.94	-69,939,389.25
(一)、综合收益 总额	-	-	-14,173,801.31	-14,173,801.31
(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)	-40,357,141.31	-	-15,408,446.63	-55,765,587.94
其中：1. 基金申 购款	1,779,576.57	-	735,602.98	2,515,179.55
2. 基金赎 回款	-42,136,717.88	-	-16,144,049.61	-58,280,767.49

(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)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	24,198,613.52	-	9,949,416.72	34,148,030.24

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]1437号《关于准予鹏华增瑞灵活配置混合型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《鹏华增瑞灵活配置混合型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，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806,229,904.49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(2016)第1227号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2016年9月20日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为806,482,338.30份基金份额，其中认购资金利息折合252,433.81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，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。根据本基金的基金管理人于2018年9月18日发布的《关于鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金到期转型及变更基金名称的提示公告》，本基金的24个月封闭运作期将于2018年9月20日到期。本基金封闭运作期到期后，转换为上市开放式基金(LOF)，基金名称变更为“鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)”，不需要召开基金份额持有人大会。

6.4.2 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》、《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年上半年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2025年06月30日的财务状况以及2025年上半年的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 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比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
活期存款	6,619,909.40
等于：本金	6,619,214.03
加：应计利息	695.37
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	6,619,909.40

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	28,966,625.10	-	32,316,130.12	3,349,505.02
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	27,971,900.53	69,241.23	29,612,943.43
	银行间市场	1,000,381.00	8,962.19	1,008,862.19
	合计	28,972,281.53	78,203.42	30,621,805.62
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	57,938,906.63	78,203.42	62,937,935.74	4,920,825.69

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。

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

注：无。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 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6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	10,001,123.29	-
合计	10,001,123.29	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.8 其他资产

注：无。

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2.92
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	204,155.90
其中：交易所市场	195,510.11
银行间市场	8,645.79
应付利息	-
预提费用	44,135.04
合计	248,293.86

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

鹏华增瑞混合(LOF)A

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	52,970,589.65	52,970,589.65
本期申购	4,408,925.46	4,408,925.46
本期赎回(以“-”号填列)	-4,175,793.09	-4,175,793.09
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	53,203,722.02	53,203,722.02

鹏华增瑞混合(LOF)C

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	371,116.06	371,116.06
本期申购	1,298,642.69	1,298,642.69
本期赎回(以“-”号填列)	-944,779.59	-944,779.59
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	724,979.16	724,979.16

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

注：无。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

鹏华增瑞混合(LOF)A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	10,666,153.31	7,093,530.51	17,759,683.82
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	10,666,153.31	7,093,530.51	17,759,683.82
本期利润	797,952.50	5,910,983.57	6,708,936.07
本期基金份额交易产生的变动数	246,878.34	149,324.12	396,202.46
其中：基金申购款	1,311,684.70	824,656.95	2,136,341.65
基金赎回款	-1,064,806.36	-675,332.83	-1,740,139.19
本期已分配利润	-	-	-
本期末	11,710,984.15	13,153,838.20	24,864,822.35

鹏华增瑞混合(LOF)C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	7,244.55	-11,565.05	-4,320.50
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	7,244.55	-11,565.05	-4,320.50
本期利润	-18,828.93	12,815.30	-6,013.63
本期基金份额交易产生的变动数	34,975.64	36,923.78	71,899.42
其中：基金申购款	95,146.69	32,401.37	127,548.06
基金赎回款	-60,171.05	4,522.41	-55,648.64
本期已分配利润	-	-	-
本期末	23,391.26	38,174.03	61,565.29

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
活期存款利息收入	22,056.29
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	1,508.89
其他	199.76
合计	23,764.94

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。

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	1,559,260.66
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	1,559,260.66

6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	539,675,876.07
减：卖出股票成本总额	537,294,288.94
减：交易费用	822,326.47
买卖股票差价收入	1,559,260.66

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 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6月30日
债券投资收益——利息收入	67,068.00
债券投资收益——买卖债券(债转股及债券到期兑付)差价收入	-544,295.14
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	-477,227.14

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	102,353,272.11
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	102,507,675.39
减：应计利息总额	382,479.20
减：交易费用	7,412.66
买卖债券差价收入	-544,295.14

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益**6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成**

注：无。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.17 贵金属投资收益**6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成**

注：无。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.18 衍生工具收益**6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

注：无。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	179,683.08
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	179,683.08

6.4.7.20 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6月30日
1. 交易性金融资产	5,923,798.87
股票投资	4,439,707.50
债券投资	1,484,091.37
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	5,923,798.87

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	20,999.53
合计	20,999.53

6.4.7.22 信用减值损失

注：无。

6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	4,463.46

信息披露费	39,671.58
证券出借违约金	-
银行汇划费用	11,529.29
账户维护费	10,500.00
律师费	20,000.00
持有人大会费	10,000.00
其他	300.00
合计	96,464.33

6.4.7.24 分部报告

无。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

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。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
鹏华基金管理有限公司（“鹏华基金管理公司”）	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人
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

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日
	2025年1月1日至2025年6月30日	

	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例 (%)	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例 (%)
国信证券	257,170,962.64	23.97	3,129,635.92	2.02

6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名 称	本期 2025年1月1日至2025年6 月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	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 成交总额的比例 (%)
国信证券	16,228,312.96	10.18	-	-

6.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

6.4.10.1.4 权证交易

注：无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金总 量的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
国信证券	115,958.20	23.97	22,408.03	11.46
上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日				
关联方名称	当期 佣金	占当期佣金总 量的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
国信证券	2,884.00	2.01	2,504.58	4.99

注：1. 上述佣金按协议约定的佣金率计算，以扣除证管费、经手费等费用后的净额列示。佣金率由协议签订方参考市场价格确定。佣金协议的服务范围符合《公开募集证券投资基金管理费和证券交易费管理规定》相关要求。

2. 根据《公开募集证券投资基金管理费和证券交易费管理规定》，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，且不得通

过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但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，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	463,425.16	335,682.07
其中：应付销售机构的客户维护费	222,970.72	13,991.80
应支付基金管理人的净管理费	240,454.44	321,690.27

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1.20%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.20%÷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。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	77,237.55	55,947.00

注：支付基金托管人中国工商银行的托管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。日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.10.2.3 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6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鹏华增瑞混合(LOF)A	鹏华增瑞混合(LOF)C	合计
鹏华基金公司	-	187.01	187.01
合计	-	187.01	187.01
	上年度可比期间		

获得销售服务费的各关联方名称	2024年1月1日至2024年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鹏华增瑞混合(LOF)A	鹏华增瑞混合(LOF)C	合计
鹏华基金公司	-	-	-
合计	-	-	-

注：鹏华增瑞混合(LOF)A 基金份额不支付销售服务费；支付基金销售机构的鹏华增瑞混合(LOF)C 基金份额的销售服务费年费率为0.2%，逐日计提，按月支付，日销售服务费=前一日分类基金资产净值×0.2%÷当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

6.4.10.4 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

6.4.10.4.1 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。

6.4.10.4.2 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。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

6.4.10.5.2 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

注：本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资及持有本基金份额。

6.4.10.6 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6月 30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	6,619,909.40	22,056.29	10,545,368.28	15,095.10

6.4.10.7 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

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
				本期 2025年1月1日至2025年6月30日

				数量(单 位:股/ 张)	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间					
2024年1月1日至2024年6月30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	603325	博隆技术	网下申购	92	6,666.32

注：本表包含参与基金托管人的关联方承销证券的情况。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

注：无。

6.4.12 期末（2025年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票、存托凭证）、债券（含国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等）、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会批准的其他金融工具。

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）。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。

6.4.13.2 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本基金的托管行中国工商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。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

注：无。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

6.4.13.2.4 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6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	—	5,098,933.42
AAA以下	29,612,943.43	—
未评级	—	—
合计	29,612,943.43	5,098,933.42

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。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

6.4.13.3 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2025年06月30日，本基金所持有的全部金融负债的合约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。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

注：无。

6.4.13.3.2 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发行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其他开放式基金共同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15%，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。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。

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。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	6,619,909.40	-	-	-	6,619,909.40
结算备付金	804,812.93	-	-	-	804,812.93
存出保证金	151,131.28	-	-	-	151,131.28
交易性金融资产	3,323,241.70	25,685,594.66	1,612,969.26	32,316,130.12	62,937,935.74
买入返售金融资产	10,001,123.29	-	-	-	10,001,123.29
应收申购款	-	-	-	3,193.08	3,193.08
应收清算款	-	-	-	2,778,328.77	2,778,328.77
资产总计	20,900,218.60	25,685,594.66	1,612,969.26	35,097,651.97	83,296,434.49
负债					
应付赎回款	-	-	-	33,512.63	33,512.63
应付管理人报酬	-	-	-	74,755.75	74,755.75
应付托管费	-	-	-	12,459.28	12,459.28
应付清算款	-	-	-	4,071,893.48	4,071,893.48
应付销售服务费	-	-	-	135.02	135.02
应交税费	-	-	-	295.65	295.65
其他负债	-	-	-	248,293.86	248,293.86

负债总计	-	-	-	4,441,345.67	4,441,345.67
利率敏感度缺口	20,900,218.60	25,685,594.66	1,612,969.26	30,656,306.30	78,855,088.82
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	8,748,236.35	-	-	-	8,748,236.35
结算备付金	1,001,450.74	-	-	-	1,001,450.74
存出保证金	10,823.46	-	-	-	10,823.46
交易性金融资产	12,773,813.10	-	5,098,933.42	32,106,862.63	49,979,609.15
应收申购款	-	-	-	1,230.24	1,230.24
应收清算款	-	-	-	11,634,549.07	11,634,549.07
资产总计	22,534,323.65	-	5,098,933.42	43,742,641.94	71,375,899.01
负债					
应付赎回款	-	-	-	73,772.73	73,772.73
应付管理人报酬	-	-	-	65,469.39	65,469.39
应付托管费	-	-	-	10,911.56	10,911.56
应付销售服务费	-	-	-	17.99	17.99
其他负债	-	-	-	128,658.31	128,658.31
负债总计	-	-	-	278,829.98	278,829.98
利率敏感度缺口	22,534,323.65	-	5,098,933.42	43,463,811.96	71,097,069.03

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。

6.4.13.4.1.2 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。		
	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。		
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6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	921.93	78,894.58
	市场利率上升 25 个基点	-920.25	-78,056.42

注：无。

6.4.13.4.2 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。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

注：无。

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

注：无。

6.4.13.4.3 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：封闭期内，股票（含存托凭证）资产投资比例为基金资产的0%—100%；转换为上市开放式基金（LOF）后，股票（含存托凭证）资产投资比例为基金资产的0%—95%。

封闭期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；转换为上市开放式基金（LOF）后，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计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。

如果法律法规对该比例要求有变更的，以变更后的比例为准，本基金的投资范围会做相应调整。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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30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	32,316,130.12	40.98	32,106,862.63	45.16
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	29,612,943.43	37.55	—	—
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	61,929,073.55	78.54	32,106,862.63	45.16

注：债券投资为可转债、可交换债券投资。

6.4.13.4.3.2 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(2025年6月30日)	上年度末(2024年12月31日)
	比较基准上涨 5% 资产净值变动	1,168,632.42	1,356,887.56
	比较基准下降 5% 资产净值变动	-1,168,632.42	-1,356,887.56

注：无。

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 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。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 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6月30日
第一层次	61,929,073.55
第二层次	1,008,862.19
第三层次	—
合计	62,937,935.74

6.4.14.2.2 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。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

6.4.14.4 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。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 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	32,316,130.12	38.80
	其中：股票	32,316,130.12	38.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,621,805.62	36.76
	其中：债券	30,621,805.62	36.76
	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	10,001,123.29	12.01
	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	7,424,722.33	8.91
8	其他各项资产	2,932,653.13	3.52
9	合计	83,296,434.49	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	26,711,538.68	33.87
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	344,850.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,259,741.44	6.67
J	金融业	-	-
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	-	-
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	32,316,130.12	40.98
--	----	---------------	-------

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

7.3 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	300308	中际旭创	48,500	7,074,210.00	8.97
2	300476	胜宏科技	33,700	4,528,606.00	5.74
3	300857	协创数据	44,100	3,795,246.00	4.81
4	002517	恺英网络	170,300	3,288,493.00	4.17
5	688525	佰维存储	45,434	3,062,251.60	3.88
6	688458	美芯晟	64,458	3,039,839.28	3.85
7	002463	沪电股份	37,500	1,596,750.00	2.02
8	688365	光云科技	104,264	1,586,898.08	2.01
9	603341	龙旗科技	35,300	1,434,239.00	1.82
10	688498	源杰科技	4,096	798,720.00	1.01
11	688159	有方科技	5,460	391,318.20	0.50
12	688206	概伦电子	13,217	384,350.36	0.49
13	301379	天山电子	13,900	374,188.00	0.47
14	688199	久日新材	15,666	369,717.60	0.47
15	600397	安源煤业	55,000	344,850.00	0.44
16	301200	大族数控	4,800	203,856.00	0.26
17	002294	信立泰	900	42,597.00	0.05

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	002517	恺英网络	10,247,106.00	14.41
2	300687	赛意信息	9,014,770.80	12.68
3	688787	海天瑞声	7,325,381.76	10.30
4	688049	炬芯科技	6,544,587.72	9.21
5	300476	胜宏科技	6,210,189.00	8.73
6	688365	光云科技	6,190,189.63	8.71
7	300308	中际旭创	6,042,047.60	8.50
8	688258	卓易信息	6,018,744.97	8.47
9	300475	香农芯创	5,677,050.00	7.98
10	600383	金地集团	5,581,676.00	7.85
11	601156	东航物流	5,240,415.00	7.37
12	600590	泰豪科技	5,182,734.00	7.29

13	603214	爱婴室	5,156,246.00	7.25
14	688535	华海诚科	5,093,517.63	7.16
15	688088	虹软科技	4,996,847.37	7.03
16	688369	致远互联	4,984,245.89	7.01
17	000858	五粮液	4,960,418.00	6.98
18	601155	新城控股	4,816,153.00	6.77
19	688458	美芯晟	4,799,584.53	6.75
20	300624	万兴科技	4,703,134.00	6.62
21	688089	嘉必优	4,676,152.90	6.58
22	688227	品高股份	4,657,998.86	6.55
23	002843	泰嘉股份	4,543,436.00	6.39
24	002335	科华数据	4,472,093.00	6.29
25	002897	意华股份	4,438,812.00	6.24
26	300017	网宿科技	4,223,310.00	5.94
27	601360	三六零	4,205,848.00	5.92
28	688135	利扬芯片	4,178,636.71	5.88
29	301011	华立科技	4,097,061.79	5.76
30	688615	合合信息	4,030,539.72	5.67
31	002928	华夏航空	4,017,235.16	5.65
32	002152	广电运通	4,001,834.00	5.63
33	002436	兴森科技	3,988,022.00	5.61
34	000887	中鼎股份	3,986,885.00	5.61
35	002649	博彦科技	3,956,094.87	5.56
36	688385	复旦微电	3,932,842.30	5.53
37	688595	芯海科技	3,905,457.00	5.49
38	600732	爱旭股份	3,893,433.00	5.48
39	300857	协创数据	3,868,065.60	5.44
40	002913	奥士康	3,833,676.00	5.39
41	000997	新大陆	3,793,911.00	5.34
42	600397	安源煤业	3,791,716.00	5.33
43	002439	启明星辰	3,659,126.00	5.15
44	300846	首都在线	3,606,687.00	5.07
45	300602	飞荣达	3,562,565.00	5.01
46	301171	易点天下	3,557,217.00	5.00
47	688153	唯捷创芯	3,537,946.03	4.98
48	002401	中远海科	3,506,153.00	4.93
49	600718	东软集团	3,460,162.00	4.87
50	688676	金盘科技	3,395,465.32	4.78
51	688552	航天南湖	3,357,043.47	4.72
52	300657	弘信电子	3,345,008.00	4.70
53	000962	东方钽业	3,325,334.00	4.68
54	301099	雅创电子	3,241,414.28	4.56
55	300525	博思软件	3,222,260.00	4.53

56	000967	盈峰环境	3,219,996.00	4.53
57	002368	太极股份	3,218,963.20	4.53
58	688507	索辰科技	3,216,570.79	4.52
59	600398	海澜之家	3,215,998.00	4.52
60	688123	聚辰股份	3,213,319.47	4.52
61	601318	中国平安	3,210,701.00	4.52
62	688228	开普云	3,207,262.07	4.51
63	688232	新点软件	3,204,768.07	4.51
64	688200	华峰测控	3,184,628.12	4.48
65	600536	中国软件	3,171,015.00	4.46
66	601595	上海电影	3,154,419.00	4.44
67	603920	世运电路	3,120,510.00	4.39
68	300229	拓尔思	3,075,751.00	4.33
69	002916	深南电路	3,075,069.20	4.33
70	300598	诚迈科技	3,059,440.10	4.30
71	688525	佰维存储	3,029,977.25	4.26
72	603341	龙旗科技	3,024,985.00	4.25
73	300809	华辰装备	3,024,299.40	4.25
74	688776	国光电气	3,020,725.42	4.25
75	603298	杭叉集团	3,011,263.25	4.24
76	600206	有研新材	3,006,498.00	4.23
77	001309	德明利	2,993,201.00	4.21
78	300785	值得买	2,992,527.00	4.21
79	688031	星环科技-U	2,895,582.15	4.07
80	603678	火炬电子	2,877,825.00	4.05
81	300383	光环新网	2,877,095.00	4.05
82	300738	奥飞数据	2,845,935.00	4.00
83	002261	拓维信息	2,841,372.00	4.00
84	002896	中大力德	2,805,991.00	3.95
85	600105	永鼎股份	2,651,862.00	3.73
86	301291	明阳电气	2,630,662.82	3.70
87	600481	双良节能	2,594,222.00	3.65
88	300002	神州泰岳	2,551,309.00	3.59
89	300777	中简科技	2,519,241.00	3.54
90	600531	豫光金铅	2,497,498.00	3.51
91	002410	广联达	2,493,677.49	3.51
92	301191	菲菱科思	2,480,288.00	3.49
93	002970	锐明技术	2,477,563.00	3.48
94	301396	宏景科技	2,462,316.00	3.46
95	600694	大商股份	2,440,310.00	3.43
96	301153	中科江南	2,437,681.48	3.43
97	688691	灿芯股份	2,436,300.47	3.43
98	000811	冰轮环境	2,426,776.00	3.41

99	600826	兰生股份	2,425,640.60	3.41
100	688052	纳芯微	2,412,049.06	3.39
101	688141	杰华特	2,407,033.04	3.39
102	002993	奥海科技	2,406,316.00	3.38
103	002532	天山铝业	2,399,521.00	3.37
104	603171	税友股份	2,393,888.00	3.37
105	002743	富煌钢构	2,393,481.00	3.37
106	300729	乐歌股份	2,387,751.00	3.36
107	301626	苏州天脉	2,378,738.00	3.35
108	600754	锦江酒店	2,340,292.00	3.29
109	688800	瑞可达	2,328,856.97	3.28
110	000681	视觉中国	2,320,355.00	3.26
111	300130	新国都	2,286,836.00	3.22
112	300533	冰川网络	2,285,384.00	3.21
113	688205	德科立	2,269,937.70	3.19
114	002821	凯莱英	2,262,346.00	3.18
115	300433	蓝思科技	2,261,958.00	3.18
116	688400	凌云光	2,190,395.75	3.08
117	002292	奥飞娱乐	2,178,355.00	3.06
118	603988	中电电机	2,173,779.00	3.06
119	300925	法本信息	2,123,328.00	2.99
120	300260	新莱应材	2,096,945.00	2.95
121	600577	精达股份	2,078,394.00	2.92
122	002602	ST华通	1,972,843.00	2.77
123	601689	拓普集团	1,826,947.00	2.57
124	300058	蓝色光标	1,758,436.00	2.47
125	300693	盛弘股份	1,754,961.09	2.47
126	002987	京北方	1,671,993.00	2.35
127	600212	绿能慧充	1,659,856.00	2.33
128	300842	帝科股份	1,655,729.00	2.33
129	688010	福光股份	1,652,784.45	2.32
130	688590	新致软件	1,647,000.96	2.32
131	603383	顶点软件	1,630,405.00	2.29
132	301095	广立微	1,625,612.00	2.29
133	300662	科锐国际	1,622,629.00	2.28
134	000403	派林生物	1,621,847.00	2.28
135	688368	晶丰明源	1,619,510.53	2.28
136	000988	华工科技	1,618,507.00	2.28
137	688508	芯朋微	1,613,082.08	2.27
138	600498	烽火通信	1,609,221.00	2.26
139	002484	江海股份	1,607,049.00	2.26
140	002044	美年健康	1,605,771.00	2.26
141	000880	潍柴重机	1,605,280.00	2.26

142	300634	彩讯股份	1,604,560.00	2.26
143	600115	中国东航	1,602,654.00	2.25
144	601083	锦江航运	1,598,813.00	2.25
145	603607	京华激光	1,589,836.00	2.24
146	300033	同花顺	1,586,173.00	2.23
147	301213	观想科技	1,564,346.00	2.20
148	300153	科泰电源	1,529,564.00	2.15
149	002130	沃尔核材	1,520,341.00	2.14
150	301387	光大同创	1,515,892.20	2.13
151	300570	太辰光	1,504,088.00	2.12
152	300394	天孚通信	1,500,789.00	2.11
153	300969	恒帅股份	1,496,601.00	2.11
154	300494	盛天网络	1,468,578.00	2.07
155	600183	生益科技	1,452,839.00	2.04
156	603305	旭升集团	1,429,793.00	2.01
157	002463	沪电股份	1,423,691.00	2.00

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 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	300687	赛意信息	11,220,697.00	15.78
2	002916	深南电路	7,943,770.64	11.17
3	688049	炬芯科技	7,346,253.68	10.33
4	688787	海天瑞声	7,054,604.64	9.92
5	002517	恺英网络	6,884,901.00	9.68
6	688535	华海诚科	6,638,884.00	9.34
7	688258	卓易信息	6,556,896.10	9.22
8	300475	香农芯创	6,014,432.90	8.46
9	600383	金地集团	5,586,023.00	7.86
10	688369	致远互联	5,467,519.53	7.69
11	000997	新大陆	5,263,751.00	7.40
12	603920	世运电路	5,146,495.00	7.24
13	688088	虹软科技	5,132,738.50	7.22
14	600590	泰豪科技	5,108,076.00	7.18
15	603214	爱婴室	5,006,500.20	7.04
16	688227	品高股份	5,004,066.68	7.04
17	601156	东航物流	4,823,763.00	6.78
18	000858	五粮液	4,816,375.00	6.77
19	601155	新城控股	4,795,669.00	6.75
20	002335	科华数据	4,720,883.76	6.64
21	688089	嘉必优	4,584,318.15	6.45
22	002843	泰嘉股份	4,569,645.00	6.43

23	300624	万兴科技	4,530,235.00	6.37
24	688365	光云科技	4,486,711.99	6.31
25	002897	意华股份	4,377,666.00	6.16
26	002896	中大力德	4,328,986.00	6.09
27	688200	华峰测控	4,269,271.10	6.00
28	688385	复旦微电	4,253,310.04	5.98
29	300738	奥飞数据	4,111,315.00	5.78
30	301011	华立科技	4,077,649.00	5.74
31	002928	华夏航空	4,065,380.00	5.72
32	601360	三六零	4,065,307.00	5.72
33	688031	星环科技-U	4,056,896.25	5.71
34	000887	中鼎股份	4,025,574.00	5.66
35	300017	网宿科技	3,981,273.00	5.60
36	001309	德明利	3,956,897.00	5.57
37	300602	飞荣达	3,911,445.00	5.50
38	002152	广电运通	3,908,420.00	5.50
39	002649	博彦科技	3,844,024.00	5.41
40	688135	利扬芯片	3,790,844.74	5.33
41	002436	兴森科技	3,780,437.80	5.32
42	688153	唯捷创芯	3,759,052.65	5.29
43	002913	奥士康	3,736,499.00	5.26
44	300476	胜宏科技	3,698,051.00	5.20
45	688595	芯海科技	3,684,508.68	5.18
46	002401	中远海科	3,653,362.46	5.14
47	300657	弘信电子	3,617,244.00	5.09
48	002484	江海股份	3,608,959.00	5.08
49	600732	爱旭股份	3,587,308.00	5.05
50	688552	航天南湖	3,568,715.96	5.02
51	603678	火炬电子	3,564,566.00	5.01
52	688615	合合信息	3,500,817.20	4.92
53	301171	易点天下	3,438,918.00	4.84
54	688981	中芯国际	3,379,291.96	4.75
55	002126	银轮股份	3,356,089.85	4.72
56	300525	博思软件	3,319,408.00	4.67
57	301099	雅创电子	3,298,476.00	4.64
58	002439	启明星辰	3,296,693.00	4.64
59	688507	索辰科技	3,287,144.71	4.62
60	601318	中国平安	3,278,332.16	4.61
61	300846	首都在线	3,219,063.00	4.53
62	600398	海澜之家	3,201,346.00	4.50
63	688676	金盘科技	3,175,892.52	4.47
64	600397	安源煤业	3,112,433.00	4.38
65	688232	新点软件	3,102,302.14	4.36

66	300383	光环新网	3,084,220.00	4.34
67	688228	开普云	3,046,626.24	4.29
68	688123	聚辰股份	3,032,960.34	4.27
69	600206	有研新材	3,014,373.00	4.24
70	601595	上海电影	3,009,207.00	4.23
71	603298	杭叉集团	3,004,902.27	4.23
72	300598	诚迈科技	2,984,662.90	4.20
73	002368	太极股份	2,951,402.55	4.15
74	300809	华辰装备	2,948,837.00	4.15
75	300785	值得买	2,942,477.00	4.14
76	600718	东软集团	2,934,139.00	4.13
77	600536	中国软件	2,884,716.00	4.06
78	300229	拓尔思	2,824,722.00	3.97
79	000962	东方钽业	2,800,202.00	3.94
80	688400	凌云光	2,743,857.00	3.86
81	002261	拓维信息	2,729,076.00	3.84
82	688691	灿芯股份	2,683,665.20	3.77
83	300130	新国都	2,622,993.00	3.69
84	688776	国光电气	2,598,087.80	3.65
85	002993	奥海科技	2,586,851.00	3.64
86	301626	苏州天脉	2,579,725.02	3.63
87	600531	豫光金铅	2,546,501.00	3.58
88	002156	通富微电	2,531,846.00	3.56
89	300777	中简科技	2,531,242.00	3.56
90	002743	富煌钢构	2,524,164.00	3.55
91	600694	大商股份	2,522,176.00	3.55
92	000967	盈峰环境	2,493,594.00	3.51
93	002602	ST华通	2,464,090.00	3.47
94	300433	蓝思科技	2,459,931.00	3.46
95	301291	明阳电气	2,444,810.00	3.44
96	300002	神州泰岳	2,408,280.00	3.39
97	600481	双良节能	2,402,983.00	3.38
98	603988	中电电机	2,392,484.00	3.37
99	600105	永鼎股份	2,390,078.00	3.36
100	301191	菲菱科思	2,360,477.00	3.32
101	300925	法本信息	2,357,738.00	3.32
102	002410	广联达	2,342,603.00	3.29
103	688458	美芯晟	2,314,453.80	3.26
104	600754	锦江酒店	2,308,514.00	3.25
105	603171	税友股份	2,307,486.00	3.25
106	600826	兰生股份	2,274,285.00	3.20
107	688141	杰华特	2,267,977.07	3.19
108	002821	凯莱英	2,261,993.00	3.18

109	300729	乐歌股份	2,258,206.00	3.18
110	688052	纳芯微	2,256,115.88	3.17
111	300790	宇瞳光学	2,246,869.00	3.16
112	002970	锐明技术	2,237,576.32	3.15
113	301153	中科江南	2,236,736.34	3.15
114	300533	冰川网络	2,215,901.00	3.12
115	002532	天山铝业	2,214,663.00	3.11
116	002292	奥飞娱乐	2,209,990.00	3.11
117	000681	视觉中国	2,190,031.00	3.08
118	688205	德科立	2,179,651.62	3.07
119	000811	冰轮环境	2,161,987.50	3.04
120	300153	科泰电源	2,152,131.00	3.03
121	688800	瑞可达	2,148,172.54	3.02
122	300058	蓝色光标	2,089,605.00	2.94
123	301396	宏景科技	2,070,672.00	2.91
124	600577	精达股份	2,044,627.00	2.88
125	300260	新莱应材	2,039,956.00	2.87
126	603607	京华激光	2,013,111.00	2.83
127	601083	锦江航运	1,964,527.00	2.76
128	301383	天键股份	1,907,124.00	2.68
129	688368	晶丰明源	1,757,102.75	2.47
130	601689	拓普集团	1,693,867.00	2.38
131	603383	顶点软件	1,684,510.00	2.37
132	000988	华工科技	1,666,735.00	2.34
133	300693	盛弘股份	1,666,005.10	2.34
134	603305	旭升集团	1,659,736.19	2.33
135	600115	中国东航	1,654,012.00	2.33
136	000063	中兴通讯	1,650,712.00	2.32
137	300634	彩讯股份	1,650,573.00	2.32
138	301368	丰立智能	1,634,663.00	2.30
139	600212	绿能慧充	1,633,276.00	2.30
140	300394	天孚通信	1,626,956.00	2.29
141	300662	科锐国际	1,620,370.00	2.28
142	688010	福光股份	1,607,003.25	2.26
143	600498	烽火通信	1,596,943.00	2.25
144	002044	美年健康	1,589,780.00	2.24
145	688508	芯朋微	1,583,025.06	2.23
146	002862	实丰文化	1,582,928.00	2.23
147	605488	福莱新材	1,577,292.00	2.22
148	300033	同花顺	1,576,662.00	2.22
149	300494	盛天网络	1,568,373.00	2.21
150	603341	龙旗科技	1,549,582.00	2.18
151	002987	京北方	1,548,392.32	2.18

152	688590	新致软件	1,514,088.04	2.13
153	002222	福晶科技	1,511,783.00	2.13
154	300570	太辰光	1,504,543.00	2.12
155	300842	帝科股份	1,496,773.00	2.11
156	301387	光大同创	1,490,510.00	2.10
157	301213	观想科技	1,479,926.00	2.08
158	301095	广立微	1,454,869.00	2.05
159	300709	精研科技	1,451,820.00	2.04
160	002881	美格智能	1,449,217.00	2.04
161	300659	中孚信息	1,446,420.42	2.03
162	002130	沃尔核材	1,441,809.00	2.03
163	300969	恒帅股份	1,440,982.00	2.03
164	300580	贝斯特	1,424,933.00	2.00

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 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	533,063,848.93
卖出股票收入（成交）总额	539,675,876.07

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,008,862.19	1.28
	其中：政策性金融债	1,008,862.19	1.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	29,612,943.43	37.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,621,805.62	38.83

7.6 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	113615	金诚转债	16,320	6,724,159.69	8.53
2	123235	亿田转债	32,860	6,637,733.50	8.42

3	113045	环旭转债	32,670	3,853,082.79	4.89
4	113656	嘉诚转债	25,080	3,150,080.29	3.99
5	110074	精达转债	11,100	2,779,514.20	3.52

7.7 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。

7.8 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。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

胜宏科技(惠州)股份有限公司在报告编制日前一年内受到中华人民共和国梅沙海关的处罚。

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。

7.12.2 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。

7.12.3 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	151,131.28
2	应收清算款	2,778,328.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,193.08
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,932,653.13

7.12.4 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	113615	金诚转债	6,724,159.69	8.53
2	123235	亿田转债	6,637,733.50	8.42
3	113045	环旭转债	3,853,082.79	4.89
4	113656	嘉诚转债	3,150,080.29	3.99
5	110074	精达转债	2,779,514.20	3.52
6	128116	瑞达转债	2,314,379.51	2.93
7	123241	欧通转债	1,612,969.26	2.05
8	123157	科蓝转债	1,534,708.98	1.95
9	118045	盟升转债	824,949.18	1.05
10	123211	阳谷转债	181,366.03	0.23

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:无。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例(%)	持有份额	占总份额比例(%)
鹏华增瑞混合(LOF)A	2,105	25,274.93	138.00	0.00	53,203,584.02	100.00
鹏华增瑞混合(LOF)C	87	8,333.09	0.00	0.00	724,979.16	100.00
合计	2,192	24,602.51	138.00	0.00	53,928,563.18	100.00

8.2 期末上市基金前十名持有人

鹏华增瑞混合(LOF)A

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例(%)
1	张宇	231,504.00	53.44
2	杨凯	36,131.00	8.34
3	张宏彪	32,540.00	7.51
4	李娟娟	23,018.00	5.31
5	周旺余	17,264.00	3.98
6	王炳珠	9,001.00	2.08
7	易波涛	6,548.00	1.51
8	庞亮	5,745.00	1.33
9	宋志强	3,316.00	0.77
10	邓堪焦	3,000.00	0.69
10	郑樟水	3,000.00	0.69

注：持有人为场内持有人。

8.3 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	鹏华增瑞混合(LOF)A	30,241.96	0.0568
	鹏华增瑞混合(LOF)C	52,918.81	7.2994
	合计	83,160.77	0.1542

注：截至本报告期末，本基金管理人从业人员投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

8.4 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

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	鹏华增瑞混合(LOF)A	-
	鹏华增瑞混合(LOF)C	-
	合计	-
本基金基金经理持有本开放式基金	鹏华增瑞混合(LOF)A	0~10
	鹏华增瑞混合(LOF)C	-
	合计	0~10

注：1、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未持有本基金份额。

2、截至本报告期末，本基金的基金经理投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏华增瑞混合(LOF)A	鹏华增瑞混合(LOF)C
基金合同生效日 (2016年9月20日)基金份额总额	806,482,338.30	-
本报告期期初基金份额总额	52,970,589.65	371,116.06
本报告期基金总申购份额	4,408,925.46	1,298,642.69
减：本报告期基金总赎回份额	4,175,793.09	944,779.59
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	53,203,722.02	724,979.16

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金基金份额持有人大会已通过通讯方式召开，大会投票表决时间自2025年2月15日起至2025年3月12日17:00止，本基金基金份额持有人大会于2025年3月13日表决通过了《关于鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)持续运作的议案》，本次大会决议自该日起生效。详情请见本基金管理人于2025年3月14日在中国证监会规定媒介发布的《鹏华基金管理有限公司关于鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

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：

无。

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

本报告期内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

本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。

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

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 (%)	
中信证券	1	261,714,847 .74	24.40	118,008.25	24.40	-
国信证券	2	257,170,962 .64	23.97	115,958.20	23.97	-
东吴证券	1	251,242,183 .74	23.42	113,284.29	23.42	-
招商证券	1	122,819,089 .96	11.45	55,379.63	11.45	-
国泰君安 证券	1	111,471,442 .25	10.39	50,261.89	10.39	-
中信建投 证券	1	36,617,213. 83	3.41	16,509.95	3.41	-
申万宏源 证券	2	22,947,030. 10	2.14	10,348.20	2.14	-
华西证券	1	8,756,954.7 4	0.82	3,948.74	0.82	-
财通证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
华林证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
中邮证券	1	-	-	-	-	-

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管理费用管理规定》(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。

4. 国泰海通会商并获得上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统、中国结算、各签约存管银行及基金管理公司等相关单位的协同支持，拟定于 2025 年 9 月 12 日的日终清算后，于上述单位实施法人切换、客户及业务迁移合并，将原海通证券的客户及业务迁移合并入国泰海通。截止本报告期末，原租用海通证券、国泰君安的交易单元未完成迁移合并，故本表列示的海通证券、国泰君安数据包含本基金在本报告期内通过原交易单元交易的情况。

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(%)
中信证券	5,591,477.16	3.51	-	-	-	-
国信证券	16,228,312.96	10.18	-	-	-	-
东吴证券	24,702,921.67	15.50	-	-	-	-
招商证	55,468,015	34.80	-	-	-	-

券	.42					
国泰君安证券	53,085,488.85	33.30	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	2,899,834.59	1.82	-	-	-	-
华西证券	1,420,616.00	0.89	8,000,000.00	100.00	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
华林证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-

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	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	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月04日
2	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	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月15日
3	鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）2024年第4季度报告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月21日
4	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	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年02月08日
5	鹏华基金管理有限公司关于以通讯方式召开鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会的公告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年02月11日
6	鹏华基金管理有限公司关于以通讯方式召开鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会的第一次提示性公告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年02月12日

7	鹏华基金管理有限公司关于以通讯方式召开鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会的第二次提示性公告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年02月13日
8	鹏华基金管理有限公司关于鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)停牌提示性公告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年03月13日
9	鹏华基金管理有限公司关于鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年03月14日
10	鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)2024年年度报告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年03月28日
11	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	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年04月12日
12	鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金(LOF)2025年第1季度报告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年04月21日
13	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与招商证券股份有限公司申购(含定期定额投资)费率优惠活动的公告	《证券时报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年06月30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

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(%)
个人	1	20250101~20250630	19,020,771.51	0.00	0.00	19,020,771.51	35.27
	2	20250101~20250630	19,102,162.45	0.00	0.00	19,102,162.45	35.42

产品特有风险

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

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

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、强制调减份额、场内卖出份额。

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)《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- (二)《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- (三)《鹏华增瑞灵活配置混合型证券投资基金（LOF）2025年中期报告》(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8月28日