# 鹏华稳健回报混合型证券投资基金
# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 日

# §1 重要提示

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

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 鹏华稳健回报混合 |
| 基金主代码 | 009023 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 3 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 986,052,023.66 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下，本基金通过精选价值低估和具有安全边际的个股，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略<br>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。<br>2、股票投资策略<br>本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘价值低估和具有安全边际的个股，构建股票投资组合。核心思路在于：1）自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2）自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、 |

| | |
|---|---|
| | 治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。<br>（1）自上而下的行业遴选<br>本基金将自上而下地进行行业遴选，重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素。对行业增长前景，主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等；对行业利润前景，主要分析行业结构，特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功要素的判断，为预测企业经营环境的变化建立起扎实的基础。<br>（2）自下而上的个股选择<br>本基金通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的个股选择，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，精选优质个股。<br>1）定性分析<br>本基金通过以下两方面标准对股票的基本面进行研究分析并筛选出优质的公司：<br>一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。<br>另一方面是管理层分析，通过着重考察公司的管理层以及管理制度，选择具有良好治理结构、管理水平较高的优质公司。<br>2）定量分析<br>本基金通过对公司定量的估值分析，挖掘优质的投资标的。通过对估值方法的选择和估值倍数的比较，选择股价相对低估的股票。就估值方法而言，基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括 PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA 等）；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和增长性分析，确定具有上升基础的股价水平。<br>（3）存托凭证投资策略<br>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。<br>3、债券投资策略<br>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。<br>4、股指期货投资策略<br>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。<br>5、资产支持证券的投资策略<br>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。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×70%＋中证综合债指数收益率×30% | |
| 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。 | |
| 基金管理人 | 鹏华基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 鹏华稳健回报混合 A | 鹏华稳健回报混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009023 | 017511 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 336,759,439.83 份 | 649,292,583.83 份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 风险收益特征同上 | 风险收益特征同上 |

# §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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日） | |
|---|---|---|
| | 鹏华稳健回报混合 A | 鹏华稳健回报混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -54,552,737.71 | -95,812,040.71 |
| 2.本期利润 | -418,783,830.37 | -580,344,289.79 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -1.1712 | -0.8926 |
| 4.期末基金资产净值 | 795,872,355.50 | 1,290,359,203.49 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.3633 | 1.9873 |

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

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

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华稳健回报混合 A

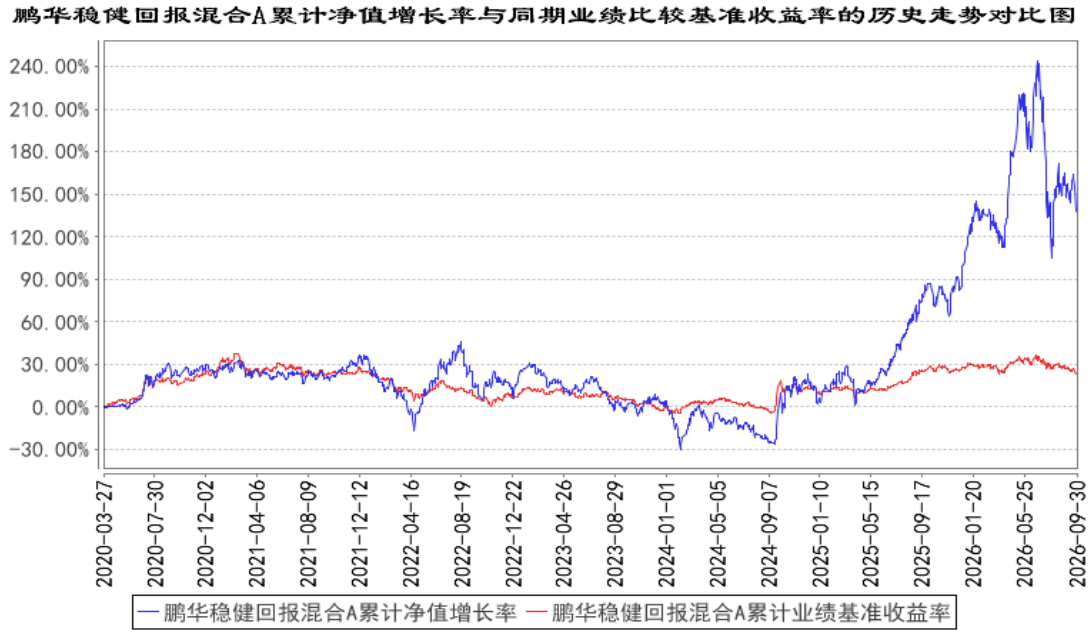
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -30.89% | 3.84% | -8.51% | 0.90% | -22.38% | 2.94% |
| 过去六个月 | 11.26% | 3.42% | -0.57% | 0.90% | 11.83% | 2.52% |
| 过去一年 | 26.22% | 2.82% | -2.95% | 0.79% | 29.17% | 2.03% |
| 过去三年 | 131.11% | 2.47% | 17.94% | 0.80% | 113.17% | 1.67% |
| 过去五年 | 96.40% | 2.21% | 0.11% | 0.78% | 96.29% | 1.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 136.33% | 2.02% | 23.68% | 0.80% | 112.65% | 1.22% |

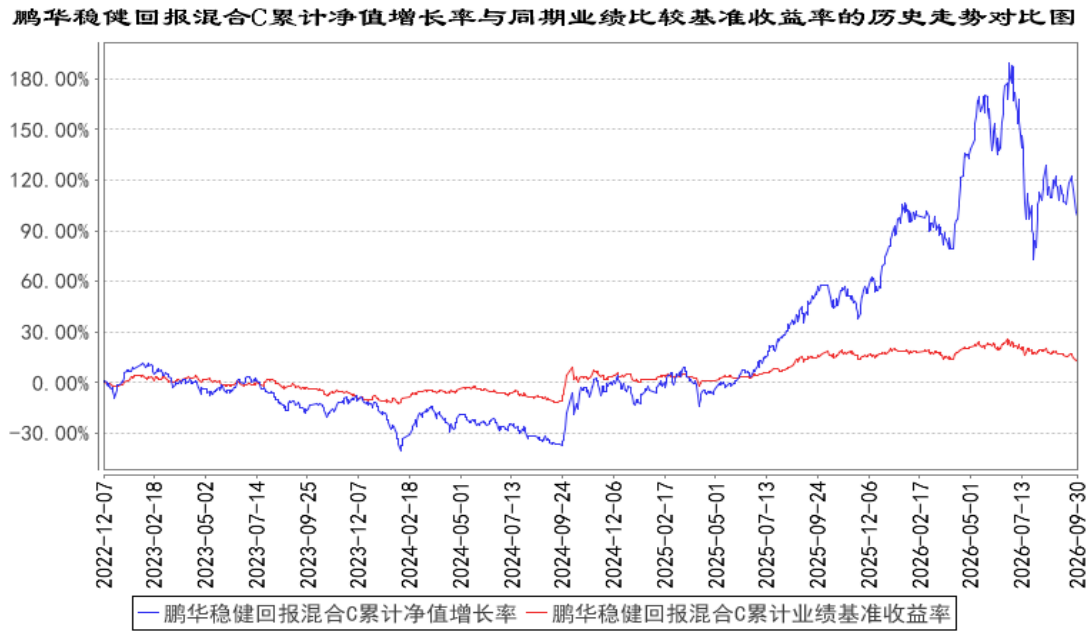
鹏华稳健回报混合 C

| 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 | -30.96% | 3.84% | -8.51% | 0.90% | -22.45% | 2.94% |
| 过去六个月 | 11.04% | 3.42% | -0.57% | 0.90% | 11.61% | 2.52% |
| 过去一年 | 25.72% | 2.82% | -2.95% | 0.79% | 28.67% | 2.03% |
| 过去三年 | 128.48% | 2.47% | 17.94% | 0.80% | 110.54% | 1.67% |
| 自基金合同生效起至今 | 98.73% | 2.28% | 13.49% | 0.76% | 85.24% | 1.52% |

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×70%＋中证综合债指数收益率×30%。

### 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




注：1、本基金基金合同于 2020 年 03 月 27 日生效。

2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

## 3.3 其他指标

无。

# §4 管理人报告

## 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 胡颖 | 本基金的基金经理 | 2021-11-16 | - | 17 年 | 胡颖先生,国籍中国,经济学硕士,17 年证券从业经验。2009 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司,先后担任研究部研究员、资深研究员,从事行业研究工作,现担任权益投资一部总监/基金经理/投资经理。2021 年 11 月至今担任鹏华稳健回报混合型证券投资基金基金经理,2021 年 12 月至今担任鹏华高质量增长混合型证券投资基金基金经理,胡颖先生具备基金从业资格。 |

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

| 姓名 | 产品类型 | 产品数量（只） | 资产净值（元） | 任职时间 |
|---|---|---|---|---|
| 胡颖 | 公募基金 | 2 | 3,346,179,012.09 | 2021-11-16 |
| | 私募资产管理计划 | 3 | 806,473,660.47 | 2015-02-09 |
| | 其他组合 | - | - | - |
| | 合计 | 5 | 4,152,652,672.56 | - |

无。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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%的交易共有 6 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾三季度，A 股市场整体呈现“7 月快速调整、8 月反弹修复、9 月震荡回落”的态势，市场风格由上半年的科技成长占优转向资源红利与价值板块占优。上证指数季度累计下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指和科创 50 分别大幅下跌 27.80%和 30.70%，大盘价值指数逆势上涨 10.72%，成长与价值风格显著分化。市场交投活跃度持续降温，全市场日均成交额由 7 月的 2.70 万亿元逐步回落至 9 月的 1.83 万亿元。

往后看，人工智能产业发展仍在积极向前，对生产力和生产关系的重构影响深远，但是前沿的创新也越来越触发更多现实的约束，在大幅上涨之后投资者需要重新校准预期，市场仍在期待 AI 新的盈利模式的突破。当前我们仍然认为 AI 产业趋势和投资逻辑并没有被颠覆，下跌也是持仓需要去伪存真缩圈的机会。同时，科技板块和其他板块的股价表现此消彼长之后，整体市场行业上性价比趋于均衡，自下而上的选股仍有较多的投资机会。

后续，我们将继续自下而上挖掘成长个股的同时加强产业和行业的机会拓展，在行业配置、个股选择方面加强覆盖，适当偏离但是不要过度激进，多个维度挖掘超额收益，加强研究跟踪和动态调整，不断去伪存真，向优质的公司集中，同时保持结构的适度均衡。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期 A 类份额净值增长率为-30.89%，同期业绩比较基准增长率为-8.51%；C 类份额净值增长率为-30.96%，同期业绩比较基准增长率为-8.51%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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 | 1,979,432,866.18 | 94.64 |
| | 其中：股票 | 1,979,432,866.18 | 94.64 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 110,843,877.66 | 5.30 |
| 8 | 其他资产 | 1,203,595.75 | 0.06 |
| 9 | 合计 | 2,091,480,339.59 | 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 | 39,069.96 | 0.00 |
| C | 制造业 | 1,629,224,823.52 | 78.09 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 549,873.82 | 0.03 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| 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 | 349,619,098.88 | 16.76 |
| 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 | 1,979,432,866.18 | 94.88 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 603358 | 华达科技 | 4,615,788 | 204,940,987.20 | 9.82 |
| 2 | 300857 | 协创数据 | 776,000 | 194,900,160.00 | 9.34 |
| 3 | 688052 | 纳芯微 | 754,349 | 178,267,755.68 | 8.54 |
| 4 | 300308 | 中际旭创 | 218,802 | 176,888,288.88 | 8.48 |
| 5 | 002384 | 东山精密 | 1,031,237 | 172,629,073.80 | 8.27 |
| 6 | 301396 | 宏景科技 | 1,091,959 | 170,258,247.28 | 8.16 |
| 7 | 688661 | 和林微纳 | 1,622,210 | 150,086,869.20 | 7.19 |
| 8 | 002943 | 宇晶股份 | 5,234,775 | 148,039,437.00 | 7.10 |
| 9 | 300751 | 迈为股份 | 768,513 | 135,949,949.70 | 6.52 |
| 10 | 603040 | 新坐标 | 1,877,514 | 83,173,870.20 | 3.99 |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

### 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

无。

### 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

无。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

### 5.9.2 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。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

## 5.11 投资组合报告附注

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

本基金投资的前十名证券中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同约定的证券备选库。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
| --- | --- | --- |
| 1 | 存出保证金 | 769,896.14 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 433,699.61 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,203,595.75 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

# §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 鹏华稳健回报混合 A | 鹏华稳健回报混合 C |
| --- | --- | --- |
| 报告期期初基金份额总额 | 400,379,614.55 | 625,756,222.39 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 85,842,906.02 | 202,641,279.83 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 149,463,080.74 | 179,104,918.39 |
| 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 | 336,759,439.83 | 649,292,583.83 |

# §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

无。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

# §8 影响投资者决策的其他重要信息

## 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

# §9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

（一）《鹏华稳健回报混合型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华稳健回报混合型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华稳健回报混合型证券投资基金 2026 年第 3 季度报告》（原文）。

## 9.2 存放地点

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

## 9.3 查阅方式

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

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

**鹏华基金管理有限公司**

**2026 年 10 月 26 日**