鹏扬产业智选一年持有期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：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬产业智选一年持有混合	
基金主代码	015219	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 1 日	
报告期末基金份额总额	356,490,541.92 份	
投资目标	本基金在控制风险的前提下，精选优质上市公司进行投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金的投资策略包括：类属资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资业务策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*65%+恒生指数收益率*15%+中债综合财富(总值)指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金可能投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场的风险。	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬产业智选一年持有混合 A	鹏扬产业智选一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	015219	015220
报告期末下属分级基金的份额总额	329,242,547.69 份	27,247,994.23 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（2026 年 7 月 1 日—2026 年 9 月 30 日）	
	鹏扬产业智选一年持有混合 A	鹏扬产业智选一年持有混合 C
1.本期已实现收益	14,371,918.47	813,125.91
2.本期利润	-99,460,821.63	-6,218,073.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2357	-0.2272
4.期末基金资产净值	271,151,176.36	21,719,582.60
5.期末基金份额净值	0.8236	0.7971

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

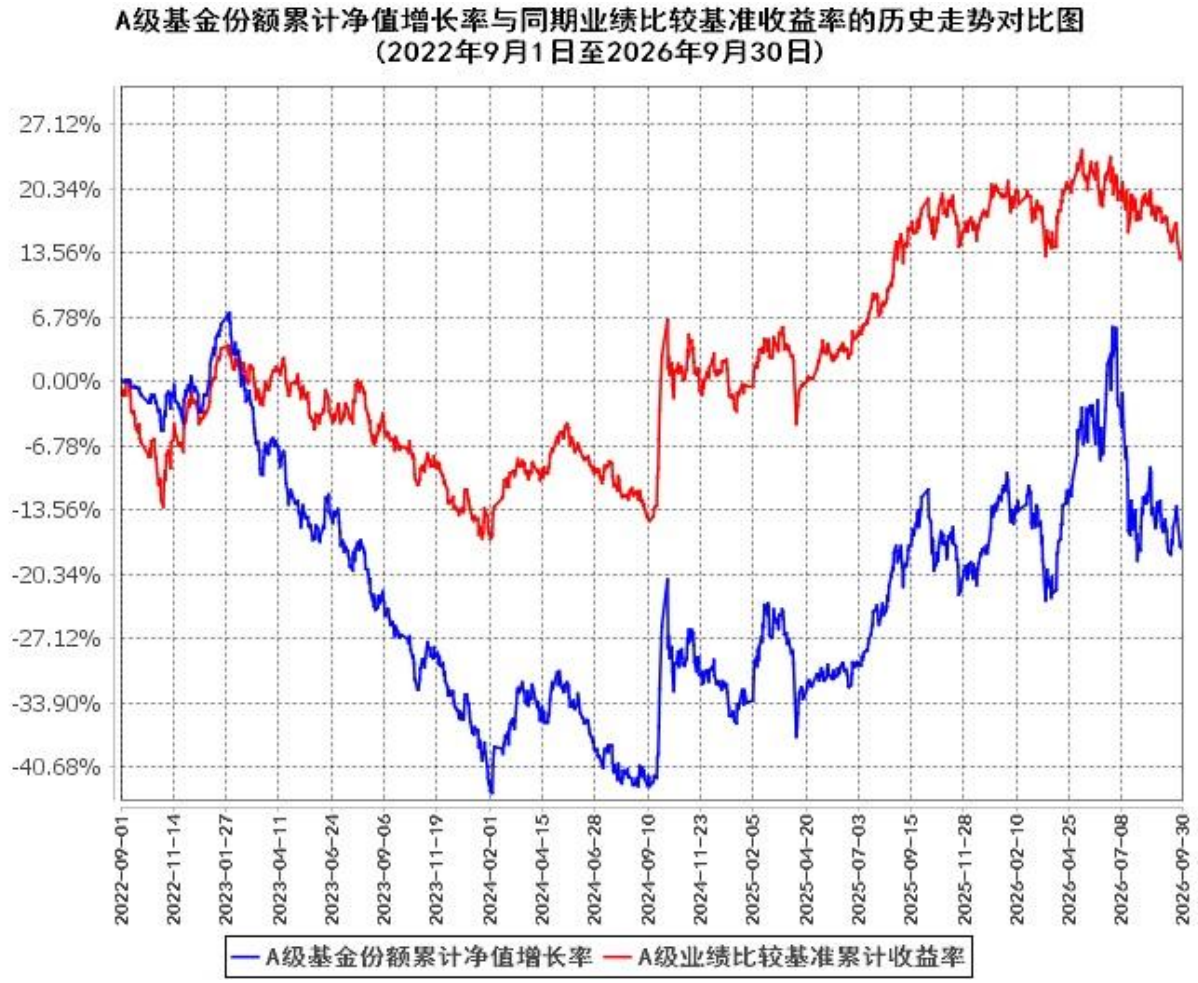
鹏扬产业智选一年持有混合 A

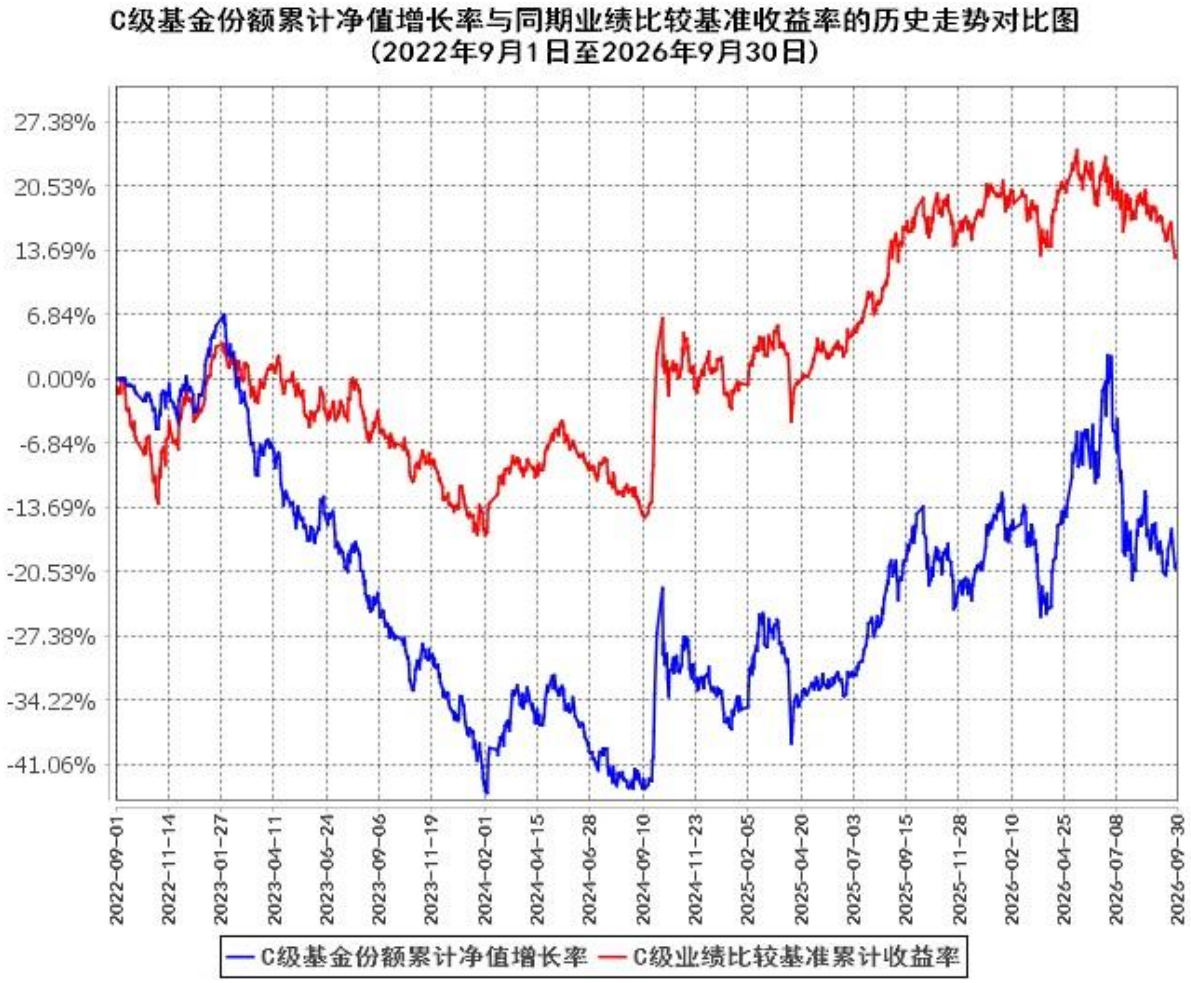
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-21.99%	2.07%	-6.96%	0.88%	-15.03%	1.19%
过去六个月	6.70%	2.08%	-0.76%	0.91%	7.46%	1.17%
过去一年	-6.15%	1.81%	-4.19%	0.84%	-1.96%	0.97%
过去三年	12.44%	1.65%	21.56%	0.88%	-9.12%	0.77%
自基金合同生效起至今	-17.64%	1.48%	13.21%	0.87%	-30.85%	0.61%

鹏扬产业智选一年持有混合 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	-22.14%	2.07%	-6.96%	0.88%	-15.18%	1.19%
过去六个月	6.27%	2.07%	-0.76%	0.91%	7.03%	1.16%
过去一年	-6.91%	1.81%	-4.19%	0.84%	-2.72%	0.97%
过去三年	9.76%	1.65%	21.56%	0.88%	-11.80%	0.77%
自基金合同生效起至今	-20.29%	1.48%	13.21%	0.87%	-33.50%	0.61%

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





§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		
张勋	本基金基金经理,公司总经理助理兼权益首席投资官、权益研究总监	2024 年 12 月 20 日	-	20	对外经济贸易大学管理学硕士。曾任天相投资顾问有限公司研究员、研究组长，东兴证券股份有限公司研究所研究员、研究组长，宏利基金管理有限公司研究员、高级研究员、研究部总监、基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司总经理助理兼权益首席投资官、权益研究总监。2024 年 7 月 29 日至今任鹏扬泓利

					债券型证券投资基金基金经理;2024 年 8 月 27 日至今任鹏扬数字经济先锋混合型证券投资基金基金经理；2024 年 12 月 20 日至今任鹏扬产业智选一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2024 年 12 月 20 日至今任鹏扬先进制造混合型证券投资基金基金经理；2025 年 8 月 5 日至今任鹏扬研究精选混合型证券投资基金基金经理；2025 年 12 月 25 日至今任鹏扬成长领航混合型证券投资基金基金经理；2026 年 3 月 13 日至今任鹏扬科技先锋混合型证券投资基金基金经理。

注：（1）此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、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

产品运行策略：本产品坚持定位—价值成长，围绕产业趋势和公司价值创造两个维度选股。风格方面：坚持均衡配置、投资价值创造公司，聚焦稳健增长、景气成长两类资产；同时会适度根据市场风险偏好进行风格轮动；坚持投资标的主要来自内部研究团队。

3 季度，宏观环境加剧变化，市场波动性明显加大。宏观方面：地缘冲突反复、伊朗战争升温驱动油价高企，进而带动全球通胀攀升，包括美联储在内的主要央行加息；贸易摩擦继续，国内经济继续偏弱，唯有出口尚可，内需政策见效尚需时间和验证。产业方面：AI 继续一枝独秀，产业景气度持续，在能源和 GPU 约束下，巨量的资本开支开始受到资金方面的影响——自由现金流不足以支撑资本开支，而债务融资面临较高的资金成本；科技壁垒部分影响产业发展。上述因素轮动下，市场风险偏好迅速摆动，宏观因素和产业因素交织，全球股市震荡中分化，美股走高，新兴市场国家受损，AI 产业链波动，内需筑底，资源品受到抑制。

操作方面，本基金 7 月份开始降低科技头寸，逐步增仓内需（消费、地产）、军工、电力设备等板块，将组合向更均衡、更有性价比倾斜。

展望未来，我们认为：1、当前地缘问题、宏观问题短期内找不到好的解决方案，全球通胀韧性较高，高利率将维持；2、外围的宏观压力，有助于增加启动内需的必要性，相关资产性价比、胜率赔率都值得关注；3、科技仍然是最景气的方向，但目前受到筹码结构（国内）和宏观（海外高资金成本）的掣肘，等待更大产业突破或消化微观结构后增加持仓。

基于上述判断，4 季度，本产品在坚持基本投资框架的基础上，从绝对收益视角出发，维持均衡配置，将增仓内需、优化科技持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬产业智选一年持有混合 A 的基金份额净值为 0.8236 元，本报告期基金份额净值增长率为-21.99%;截至本报告期末鹏扬产业智选一年持有混合 C 的基金份额净值为 0.7971 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.14%；同期业绩比较基准收益率为-6.96%。

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	252,815,002.32	72.48
	其中：股票	252,815,002.32	72.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,623,801.55	6.20
	其中：债券	21,623,801.55	6.20
	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	13,239,381.62	3.80
8	其他资产	61,136,210.02	17.53
9	合计	348,814,395.51	100.00

注：本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 82,238,460.14 元，占期末基金资产净值的比例为 28.08%。

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	0.01
C	制造业	144,794,364.21	49.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	164,234.56	0.06
E	建筑业	2,151,972.00	0.73
F	批发和零售业	1,545,102.00	0.53
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	8,451,399.54	2.89
J	金融业	7,535,829.00	2.57
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	5,868,088.91	2.00
N	水利、环境和公共设施管理业	26,482.00	0.01

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	170,576,542.18	58.24

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	6,259,117.92	2.14
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	8,593,402.26	2.93
F 医疗保健	5,926,832.13	2.02
G 工业	-	-
H 信息技术	21,631,690.41	7.39
I 电信服务	18,683,940.51	6.38
J 公用事业	-	-
K 房地产	21,143,476.91	7.22
合计	82,238,460.14	28.08

注：以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	00700	腾讯控股	50,500	18,683,940.51	6.38
2	00981	中芯国际	342,500	17,831,636.75	6.09
3	300001	特锐德	471,000	16,240,080.00	5.55
4	688041	海光信息	68,740	15,590,232.00	5.32
5	02423	贝壳-W	307,800	11,784,286.75	4.02
6	688825	长鑫科技	228,249	11,538,201.99	3.94
7	603067	振华股份	270,100	10,871,525.00	3.71
8	300489	光智科技	36,400	10,131,940.00	3.46
9	300602	飞荣达	281,200	9,808,256.00	3.35
10	02628	中国人寿	356,000	8,593,402.26	2.93

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	20,345,115.34	6.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
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）	1,278,686.21	0.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,623,801.55	7.38

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	019846	26 国债 14	139,000	13,916,493.40	4.75
2	019835	26 国债 09	59,000	5,924,293.45	2.02
3	113696	伯 25 转债	5,010	657,013.87	0.22
4	019827	26 国债 01	5,000	504,328.49	0.17
5	113709	振 26 转债	2,410	423,012.38	0.14

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

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

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	128,287.95
2	应收证券清算款	60,970,306.10
3	应收股利	33,699.13
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,916.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,136,210.02

5.11.4 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	113696	伯 25 转债	657,013.87	0.22
2	118066	统联转债	198,659.96	0.07

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	2,316,990.20	0.79	新股流通受限

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，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	鹏扬产业智选一年持有混合 A	鹏扬产业智选一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	451,059,997.43	28,637,016.99
报告期期间基金总申购份额	251,622.62	209,144.62
减：报告期期间基金总赎回份额	122,069,072.36	1,598,167.38
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	329,242,547.69	27,247,994.23

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

单位：份

项目	鹏扬产业智选一年持有混合 A	鹏扬产业智选一年持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,572,300.28	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,572,300.28	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.97	-

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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.中国证监会准予鹏扬产业智选一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；

2.《鹏扬产业智选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3.《鹏扬产业智选一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；

4.基金管理人业务资格批件和营业执照；

5.基金托管人业务资格批件和营业执照；

6.报告期内基金管理人在中国证监会规定媒介上披露的各项公告。

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

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

鹏扬基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日