鹏华优势企业股票型证券投资基金
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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	鹏华优势企业
基金主代码	005268
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 29 日
报告期末基金份额总额	352,329,662.84 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，精选具备竞争优势的优质企业进行投资，力求获取超额收益与长期资本增值。
投资策略	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。 2、股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘的公司，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。 （1）“具备竞争优势的公司”的定义 本基金所述的“具备竞争优势的公司”是指所处行业的领先者，

	一般在以下一个或多个领域具有优势：定价能力、创新技术、公司治理、品牌价值、销售渠道、服务品质、市场占有率等，这使得公司在所处行业中具备较强的核心竞争力，难以被竞争对手轻易模仿、替代或超越。这类公司在经济增长时能创造持续性的成长，经济不振时亦能度过难关，享有高于行业长期平均水平的盈利能力。 除上述描述之外，如果某些细分行业和公司同样符合“具备竞争优势的公司”的定义，本基金也会酌情将其纳入“具备竞争优势的公司”的投资范围。 未来如果基金管理人认为有更适当的“具备竞争优势的公司”的划分标准，基金管理人有权对上述界定方法进行变更。本基金由于上述原因变更界定方法不需经基金份额持有人大会通过，但应及时告知基金托管人并公告。 若因基金管理人界定方法的调整等原因导致本基金持有的“具备竞争优势的公司”的证券（含存托凭证）的比例低于非现金基金资产的 80%，本基金将在三十个交易日之内进行调整。 （2）自上而下的行业遴选 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。 （3）自下而上的个股选择 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。 1）定性分析 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： 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或未来具有广阔成长空间的公司。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。 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。 2）定量分析 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。 （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。 4、权证投资策略 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。 5、中小企业私募债投资策略 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。 6、股指期货投资策略 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。 未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，本基金可相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书中更新公告。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*85%+中证综合债指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

注：无。

§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）

1.本期已实现收益	-45,985,649.76
2.本期利润	-436,645,384.79
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1059
4.期末基金资产净值	852,265,343.02
5.期末基金份额净值	2.4189

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。

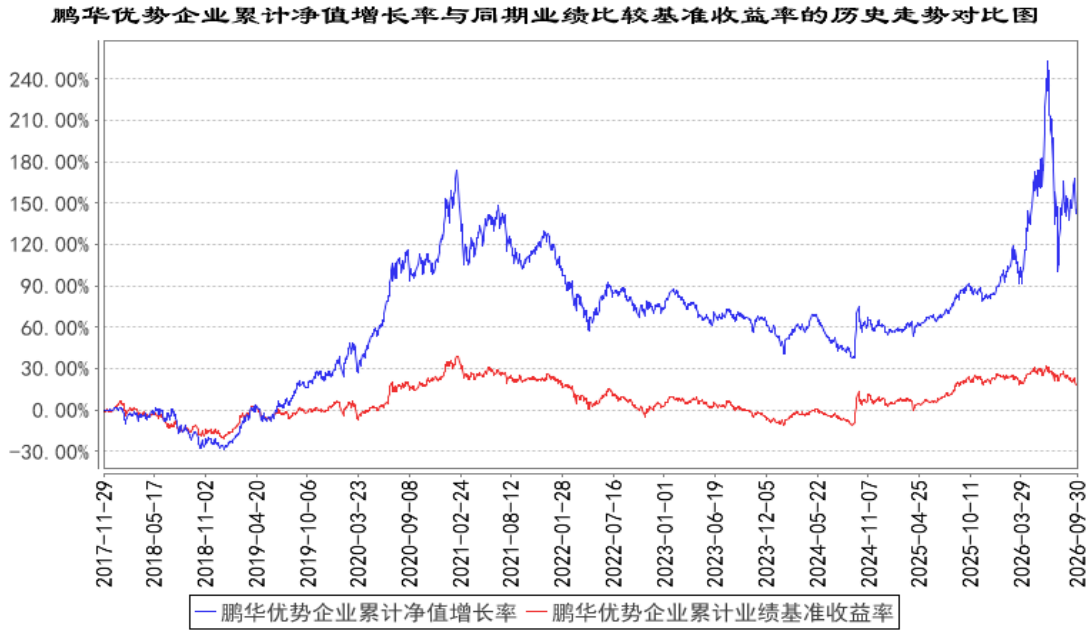
3.2 基金净值表现

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

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	-30.10%	4.13%	-9.14%	1.14%	-20.96%	2.99%
过去六个月	25.89%	3.67%	-0.28%	1.08%	26.17%	2.59%
过去一年	27.48%	2.81%	-3.23%	0.94%	30.71%	1.87%
过去三年	44.79%	1.83%	19.04%	0.92%	25.75%	0.91%
过去五年	14.82%	1.58%	-2.64%	0.90%	17.46%	0.68%
过去七年	107.13%	1.62%	21.04%	0.94%	86.09%	0.68%
自基金合同生效起至今	141.89%	1.59%	18.70%	0.97%	123.19%	0.62%

注：业绩比较基准=中证 800 指数收益率*85%+中证综合债指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%。

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 2017 年 11 月 29 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

注：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		
王子建	本基金的基金经理	2026-02-06	-	11 年	王子建先生，国籍中国，工学硕士，11 年证券从业经验。曾任嘉实基金管理有限公司基金经理。2022 年 11 月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任权益投资三部基金经理。2023 年 11 月至今担任鹏华远见精选混合型发起式证券投资基金基金经理，2025 年 07 月至今担任鹏华创新未来混合型证券投资基金（LOF）基金经理，2026 年 02 月至今担任鹏华优势企业股票型证券投资基金基金经理，王子建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

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。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

2026 年三季度，A 股市场呈现"指数震荡、结构剧变、科技退潮"的显著特征，市场风格较二季度发生明显切换，成长板块经历了近年来较为剧烈的一次调整。

（一）宏观环境回顾

国内方面，经济运行总体平稳、动能向新，但供强需弱、结构分化的特征仍在。9 月制造业 PMI 回升至 50.1%，重返扩张区间，非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.2%和 50.7%；前三季度进出口保持较高景气，三季度进出口同比增长 22.3%，9 月单月进出口首次突破 5 万亿元，机电产品出口同比增长 29%。货币政策方面，央行延续适度宽松基调，三季度货币政策委员会例会强调加大逆周期调节力度、加强货币财政政策协同；9 月底国常会部署后，央行下调抵押补充贷款（PSL）利率 25 个基点，并将"六张网"建设纳入支持范围，同时增加科技创新和技术改造再贷款、支农支小再贷款额度，政策对实体经济的支持力度进一步加大。

海外方面，宏观环境发生了超出市场预期的变化。9 月 17 日，美联储加息 25 个基点，将联

邦基金利率目标区间上调至 3.75%－4.00%，这是美联储时隔三年多重启加息，且为 12 名票委通过；9 月美国 CPI 同比增长 3.7%、核心 CPI 同比增长 2.6%，均高于市场预期，市场进一步加大对年内继续加息的押注。国庆期间，10 年期、30 年期美债收益率盘中分别触及 5.36%和 5.73%的高点，创近 20 年来新高。全球无风险利率的快速上行，对高估值成长资产形成了显著的估值压制。

（二）市场表现回顾

指数层面，三季度 A 股主要指数普遍调整，成长风格大幅跑输。上证指数季度下跌 6.16%，报收 3842.19 点；沪深 300 累计下跌约 5.9%；中证 500 指数下跌 17.67%；创业板指、科创 50 指数三季度分别下跌 27.8%、30.7%，均创下近年来单季度最大跌幅。相比之下，港股表现相对独立，恒生指数三季度上涨 7.57%。成交方面，市场活跃度持续降温，三季度日均成交额约 2.32 万亿元，较二季度环比下降 20.5%，且呈现逐月萎缩态势（7 月 2.70 万亿元、8 月 2.25 万亿元、9 月 1.88 万亿元）。

板块层面，市场出现极致的高低切换。申万一级行业中，煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）等资源红利板块领涨，农林牧渔、医药生物等低估值方向亦有超额表现；而前期强势的科技成长赛道集中回调，半导体材料、被动元件、分立器件等细分领域跌幅超过 30%，通信、电子板块整体跌幅均超过 35%。

（三）组合运作回顾

本基金在三季度承受了较大的回撤。回撤的直接原因，是本基金二季度末在 AI 硬件方向（尤其是光通信产业链）配置较为集中，而三季度该赛道成为市场调整的重灾区。7 月以来，在美债利率持续上行、美联储 9 月重启加息、AI 算力"过剩"担忧（Meta 对外出租闲置算力）、光芯片降价传闻等多重因素叠加下，前期涨幅较大、交易拥挤度较高的 AI 硬件板块出现集中的获利回吐与估值下杀，杀跌集中发生在 7 月。

我们认为，本轮科技板块的调整，本质上是"外部利率冲击+内部交易拥挤"共同作用的结果，而非 AI 产业基本面的根本性逆转。在二季度组合取得较大超额收益后，在组合的均衡性与回撤管理上有需要改进之处。我们认识到，即便对产业趋势的长期判断正确，短期估值与交易结构的风险同样不可忽视。

（四）对 AI 产业的再思考与后市展望

尽管经历了大幅波动，我们对 AI 作为新一轮科技革命核心驱动力的长期判断并未改变。当前全球 AI 产业仍处于发展早期，企业级智能体（Agent）渗透、Token 消耗增长、头部大模型厂商商业化兑现等基本面仍在持续推进。但我们也清醒地认识到，在美联储进入加息周期、美债利

率高位运行的宏观环境下，高估值成长资产的估值弹性会受到持续抑制，板块将从上半年的"估值驱动"转向"业绩驱动"，只有业绩能够持续兑现、估值与增长相匹配的标的才能穿越波动。

展望四季度，我们将在坚持产业趋势研究的同时，更加注重组合的风险管理与攻守平衡：一是优化持仓结构，降低高拥挤、高估值环节的集中度，向业绩确定性更高、供需格局更清晰的环节收敛；二是适度均衡配置，关注在市场调整中被错杀但基本面扎实的优质标的，以及受益于国内政策发力、估值处于低位的方向；三是密切跟踪美债利率走势、北美云厂商资本开支指引及 AI 产业链三季报业绩，以数据验证修正判断。

短期的市场波动是对投资框架的压力测试。我们将在坚守长期产业认知的同时，以更严谨的风险管理和更均衡的组合构建，力争为持有人创造长期可持续的回报。

4.5 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-30.10%，同期业绩比较基准增长率为-9.14%。

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	754,141,808.80	88.05
	其中：股票	754,141,808.80	88.05
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	101,703,570.85	11.87
8	其他资产	639,677.54	0.07
9	合计	856,485,057.19	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	-	-
C	制造业	668,599,018.51	78.45
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	23,359.40	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,782.96	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,509,041.21	10.03
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	8,606.72	0.00
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	754,141,808.80	88.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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	300489	光智科技	276,200	76,880,270.00	9.02
2	300308	中际旭创	87,200	70,495,968.00	8.27
3	301021	英诺激光	765,300	58,453,614.00	6.86
4	688141	杰华特	568,492	54,006,740.00	6.34
5	300502	新易盛	124,720	48,516,080.00	5.69
6	688498	源杰科技	29,222	47,135,086.00	5.53
7	688313	仕佳光子	246,145	38,024,479.60	4.46
8	300604	长川科技	147,603	35,393,723.37	4.15
9	688256	寒武纪	31,221	31,502,301.21	3.70

10	603663	三祥新材	614,566	26,573,833.84	3.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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	485,452.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	154,224.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	639,677.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

报告期期初基金份额总额	395,298,876.94
报告期期间基金总申购份额	98,386,349.80
减：报告期期间基金总赎回份额	141,355,563.90
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	352,329,662.84

§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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

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	1	20260817~20260818	45,866,011.57	28,206,844.24	20,000,000.00	54,072,855.81	15.35
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。

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）《鹏华优势企业股票型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华优势企业股票型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华优势企业股票型证券投资基金 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