鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金
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：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。

基金托管人招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	鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接	
基金主代码	015787	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 26 日	
报告期末基金份额总额	63,215,111.86 份	
投资目标	本基金通过投资于目标 ETF，紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。	
投资策略	本基金为目标 ETF 的联接基金，通过投资于目标 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪，力争日均跟踪偏离度绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。本基金产品投资策略主要包括目标 ETF 投资策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、其他投资策略等。	
业绩比较基准	中证数字经济主题指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金主要通过投资于目标 ETF 实现对标的指数的紧密跟踪，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
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	鹏扬中证数字经济主题 ETF 发	鹏扬中证数字经济主题 ETF 发

	起式联接 A	起式联接 C
下属分级基金的交易代码	015787	015788
报告期末下属分级基金的份额总额	13,991,538.64 份	49,223,573.22 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	560800
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 22 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2022 年 1 月 7 日
基金管理人名称	鹏扬基金管理有限公司
基金托管人名称	招商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法股票投资策略，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在一般情况下，本基金将根据标的指数的成份股票的构成及其权重构建股票资产组合。此外，本基金的投资策略还包括替代性策略、存托凭证投资策略、债券与资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、融资与转融通证券出借业务投资策略等。
业绩比较基准	中证数字经济主题指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 本基金为被动投资的交易型开放式指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪标的指数市场表现，具有与标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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）	
	鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 A	鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 C
1.本期已实现收益	1,170,856.09	3,676,821.36
2.本期利润	-9,479,739.19	-30,777,247.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6613	-0.6475
4.期末基金资产净值	22,797,193.36	78,932,051.05
5.期末基金份额净值	1.6294	1.6035

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

鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 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	-28.41%	2.89%	-29.92%	2.92%	1.51%	-0.03%
过去六个月	17.75%	2.77%	14.94%	2.80%	2.81%	-0.03%
过去一年	-1.77%	2.33%	-5.13%	2.35%	3.36%	-0.02%
过去三年	63.04%	2.17%	55.71%	2.16%	7.33%	0.01%
自基金合同生效起至今	62.94%	2.00%	56.50%	2.02%	6.44%	-0.02%

鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 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	-28.49%	2.89%	-29.92%	2.92%	1.43%	-0.03%
过去六个月	17.51%	2.77%	14.94%	2.80%	2.57%	-0.03%
过去一年	-2.17%	2.33%	-5.13%	2.35%	2.96%	-0.02%
过去三年	61.07%	2.17%	55.71%	2.16%	5.36%	0.01%
自基金合同生效起至今	60.35%	2.00%	56.50%	2.02%	3.85%	-0.02%

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		
施红俊	本基金基金经理，数量投资部总经理兼指数投资总监	2022 年 9 月 26 日	-	21	同济大学管理学博士。曾任大公国际资信评估有限公司上海分公司中小企业评级部部门经理，中证指数有限公司研究员、固定收益主管、研究开发部副总监。现任鹏扬基金管理有限公司数量投资部总经理兼指数投资总监。2019 年 8 月 29 日至 2022 年 11 月 8 日任鹏扬中证 500 质量成长指数证券投资基金

					基金经理；2020 年 6 月 9 日至 2024 年 4 月 23 日任鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金经理；2021 年 5 月 25 日至今任鹏扬沪深 300 质量成长低波动指数证券投资基金基金经理；2021 年 7 月 16 日至 2022 年 11 月 30 日任鹏扬中证科创创业 50 指数证券投资基金基金经理；2021 年 8 月 4 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2021 年 12 月 22 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 27 日至 2023 年 8 月 17 日任鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2022 年 9 月 26 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理；2022 年 10 月 26 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 9 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2022 年 12 月 1 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2023 年 4 月 25 日至今任鹏扬北证 50 成份指数证券投资基金基金经理；2023 年 5 月 19 日至今任鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证券投资基金基

					金经理;2023 年 6 月 29 日至 2024 年 8 月 10 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金基金经理;2023 年 8 月 17 日至 2024 年 8 月 28 日任鹏扬数字经济先锋混合型证券投资基金基金经理;2023 年 8 月 25 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理;2023 年 12 月 19 日至今任鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金基金经理;2024 年 1 月 30 日至 2024 年 7 月 14 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理;2024 年 3 月 19 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理;2024 年 7 月 15 日至 2024 年 9 月 14 日任鹏扬国证财富管理指数型发起式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

2026 年三季度，全球供给矛盾进一步加剧。中东冲突扰动能源供给，能源成本重新纳入通胀定价。AI 资本开支未明显降温，投资重心由芯片向数据中心、电力、输配电和能源供应延伸，AI 成为影响全球投资、能源需求和通胀的宏观变量。算力基础设施扩张使电力供给、电网容量和能源价格成为增长约束，并推升资源需求和边际通胀。美国消费与资本开支共同支撑需求，但通胀回落受阻，货币政策重新收紧，全球流动性转弱。海外形成“AI 投资扩张—能源需求上升—通胀粘性增强—货币政策收紧”链条，增长未明显失速，但更偏资本密集和通胀性。

2026 年三季度，国内经济“供强需弱”的结构性失衡状况未有明显缓解。生产端主要靠高技术制造、设备更新和出口链支撑，地产、基建及一般制造业投资偏弱，动能进一步向先进制造和外需集中。消费分化：商品消费偏弱，服务、文旅、信息和品质消费韧性较强，但难抵地产调整和居民收入预期偏弱影响。PPI 回升更多来自能源原材料涨价及“反内卷”推动的工业品价格和利润率修复，终端定价能力仍弱，呈现“上游价格修复、下游需求偏弱”的结构性再通胀。三季度国内经济表现为“先进制造和出口强、传统投资和商品消费弱，上游价格修复快于终端需求”，对外需和新产业依赖上升。

国内政策方面，三季度政策重点聚焦供需失衡问题。扩内需由设备更新、消费品以旧换新向服务消费、县域消费、品质消费和新型消费场景延伸，重心从刺激单次商品购买转向提升持续消费能力和服务供给质量。“反内卷”进入制度执行阶段，通过治理低价无序竞争、改善价格机制、稳定企业盈利，缓解“增产不增收、扩量不增利”。同时，“人工智能+”、算力基础设施和现代化产业体系仍是增量方向。政策框架沿“扩内需+反内卷+新产业升级”演进，财政收入和税收高增但支出偏谨慎，把握增量方向至关重要。

2026 年三季度，全球权益市场呈现高波动与风格再平衡特征。美联储重启加息、美元与美债利

率走强、AI 叙事降温主导市场。美股道指收跌，标普 500 和纳指温和收涨；7 月后全球科技硬件估值去杠杆。A 股震荡走弱，科技成长深度回撤，创业板跌幅大于主板；恒生指数靠红利资产逆势收涨，价值风格占优。煤炭、石油石化、银行、农林牧渔领涨，电子、通信跌幅居前；成交额逐月回落，存量博弈明显。国内权益受全球流动性拐点、AI 叙事降温和基本面弱修复驱动，均值回归特征显著。后续关注科技业绩兑现、美联储路径及国内增量政策。

2026 年三季度，数字经济指数的权重行业中电子下跌 32.65%，计算机下跌 8.13%。电子板块方面，三季度显著跑输市场，7 月 AI 叙事转向后，全球科技硬件板块经历估值去杠杆，叠加板块前期涨幅巨大、估值与交易拥挤度处于高位，板块出现深度回撤；8 月加息预期阶段性降温，板块一度反弹；9 月美债利率走高、美联储重启加息，板块再度调整。计算机板块方面，三季度跌幅明显小于电子，一方面板块二季度表现相对落后，估值与交易拥挤度相对较低，在科技硬件估值去杠杆过程中相对抗跌；另一方面，“人工智能+软件”等产业政策陆续出台，AI 应用与软件国产化方向获得一定催化。

未来我们仍看好数字经济指数的长期表现，从权重行业来看，电子方面，在美国对中国半导体技术封锁的背景下，自主可控将是不可逆的长期必然趋势，半导体等自主可控板块长期受益。三季度国务院修订《集成电路布图设计保护条例》，国家发展改革委表示将全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破；产业端，国内主要晶圆代工企业产能利用率保持在 90%以上，国产设备和材料正由“单点突破”向“全链条协同”跃升。计算机方面，“十五五”规划将基础软件与集成电路、工业母机等并列为关键核心技术攻关的重点领域，凸显了软件自主可控的战略高度；9 月工信部印发《“人工智能+软件”专项行动实施方案》，提出到 2028 年推广应用覆盖 2 万家规模以上软件企业、在重点行业打造 100 个智能体软件标杆应用，软件产业智能化升级有望提速。与此同时，《人工智能安全治理框架 3.0》发布，人工智能安全治理要求持续完善，计算机软硬件的国产替代是大趋势，叠加 AI 应用加速由试点走向规模化落地，计算机板块有望长期受益。

经历三季度深度回调后，指数估值与交易拥挤度得到显著消化，数字经济指数聚焦于科技成长板块，在产业趋势与盈利兑现的背景下向上弹性较强，我们看好数字经济指数未来表现。

操作方面，本基金本报告期内严格按照基金合同要求跟踪指数，并做好日常申购、赎回资金安排。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 A 的基金份额净值为 1.6294 元，本报告期基金份额净值增长率为-28.41%；截至本报告期末鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 C 的基金份额净值为 1.6035 元，本报告期基金份额净值增长率为-28.49%；同期业绩比较基准收益率为-

29.92%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	96,520,364.04	93.25
3	固定收益投资	5,837,144.41	5.64
	其中：债券	5,837,144.41	5.64
	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	779,383.95	0.75
8	其他资产	369,689.95	0.36
9	合计	103,506,582.35	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式	鹏扬基金管理有限公司	96,520,364.04	94.88

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 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。

5.4 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

5.4.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.5 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	5,837,144.41	5.74
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,837,144.41	5.74

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	019835	26 国债 09	28,000	2,811,529.10	2.76
2	019827	26 国债 01	23,000	2,319,911.07	2.28
3	019792	25 国债 19	4,000	405,348.27	0.40
4	019846	26 国债 14	3,000	300,355.97	0.30
5	-	-	-	-	-

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。

5.8 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,929.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	352,760.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	369,689.95

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.12.6 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，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	鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 A	鹏扬中证数字经济主题 ETF 发起式联接 C
报告期期初基金份额总额	14,219,443.02	50,971,704.48
报告期期间基金总申购份额	4,791,115.93	28,802,776.65
减：报告期期间基金总赎回份额	5,019,020.31	30,550,907.91
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	13,991,538.64	49,223,573.22

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金的发起资金持有份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会准予鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金注册的文件；

2.《鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》；

3.《鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》；

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。

10.2 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。

10.3 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