鹏华成长价值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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	鹏华成长价值混合
基金主代码	009330
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 18 日
报告期末基金份额总额	488,418,467.25 份
投资目标	本基金在科学严谨的资产配置框架下，严格控制基金资产风险，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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 本基金坚持“成长与价值并重”的选股理念，通过自上而下及自下而上相结合的方法，对实体经济运行、产业及行业发展趋势、上下游行业运作态势等进行考察，兼顾企业的成长性与投资价值，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，对企业成长性和基本面进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。 （1）自上而下的行业遴选 本基金将在考虑当前经济形势和资本市场特征的基础上，结合行业生命周期、宏观经济周期不同阶段的行业景气程度以及股票市场行业轮动规律的基础上，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。同时，本基金将根据宏观经济及证券市场环境的变化，及时对行业配置进行动态调整。 （2）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，对企业成长性和基本面进行综合的研判，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 成长性评估。本基金采用年复合营业收入增长率、盈利增长率、息税前利润增长率、净资产收益率以及现金流量增长率等指标综合考察上市公司的成长性。 估值水平评估。本基金考察企业贴现现金流以及内在价值贴现，结合市盈率（市值/净利润）、市净率（市值/净资产）、市销率（市值/营业收入）等指标衡量股票的价值是否被低估，并且基于公司所属的不同行业，采取不同的估值方法，以此寻找不同行业股票的合理价格区间，并进行动态调整。

	盈利水平评估。本基金重点考察主营业务收入、ROE、经营现金流、盈利波动程度四大关键指标，以衡量具有高质量持续增长的公司。 （3）港股通标的股票投资策略 本基金所投资港股通标的股票除适用上述个股投资策略外，本基金投资港股通标的股票还需关注： 1）在港股市场上市、具有行业代表性的优质中资公司； 2）具有行业稀缺性的香港本地和外资公司； 3）港股市场在行业结构、估值、AH 股折溢价、分红率等方面具有吸引力的投资标的。 （4）存托凭证的投资策略 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、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。 5、资产支持证券的投资策略 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	中证 A500 指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+中证综合债指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	鹏华成长价值混合 A	鹏华成长价值混合 C
下属分级基金的交易代码	009330	009331
报告期末下属分级基金的份额总额	347,259,214.71 份	141,159,252.54 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

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）	
	鹏华成长价值混合 A	鹏华成长价值混合 C
1.本期已实现收益	1,957,240.74	504,332.71
2.本期利润	11,200,339.67	4,090,852.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0319	0.0287
4.期末基金资产净值	325,893,394.99	125,888,860.49
5.期末基金份额净值	0.9385	0.8918

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

鹏华成长价值混合 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	3.48%	0.63%	-8.08%	0.90%	11.56%	-0.27%
过去六个月	-3.00%	0.63%	-1.18%	0.90%	-1.82%	-0.27%
过去一年	-7.55%	0.64%	-3.08%	0.82%	-4.47%	-0.18%
过去三年	8.94%	0.86%	20.99%	0.82%	-12.05%	0.04%
过去五年	-18.85%	0.90%	4.38%	0.80%	-23.23%	0.10%

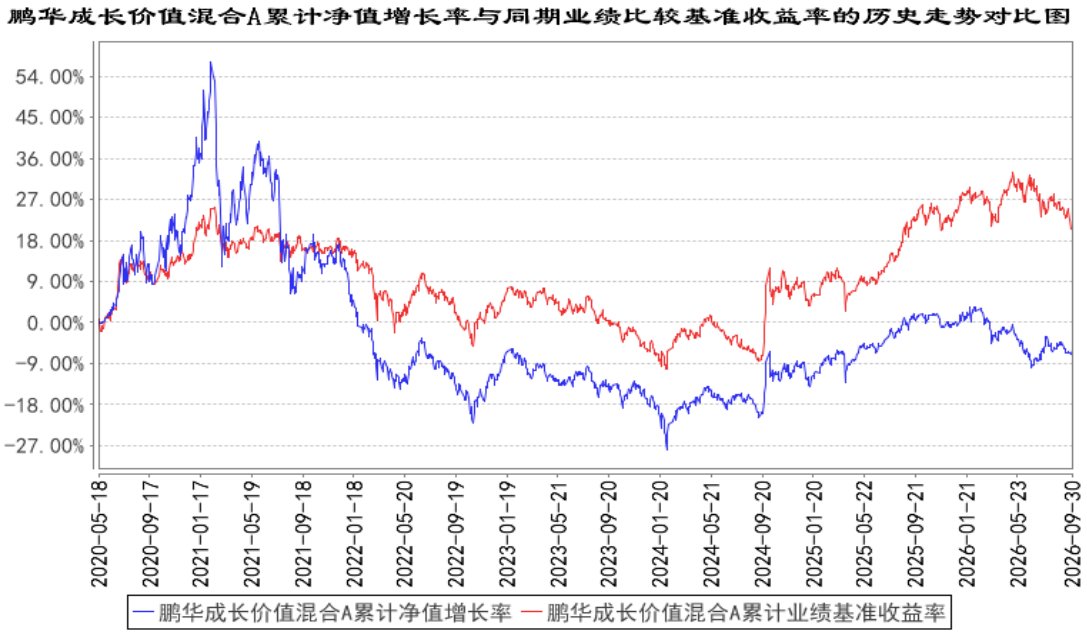
自基金合同生效起至今	-6.15%	1.15%	20.78%	0.80%	-26.93%	0.35%

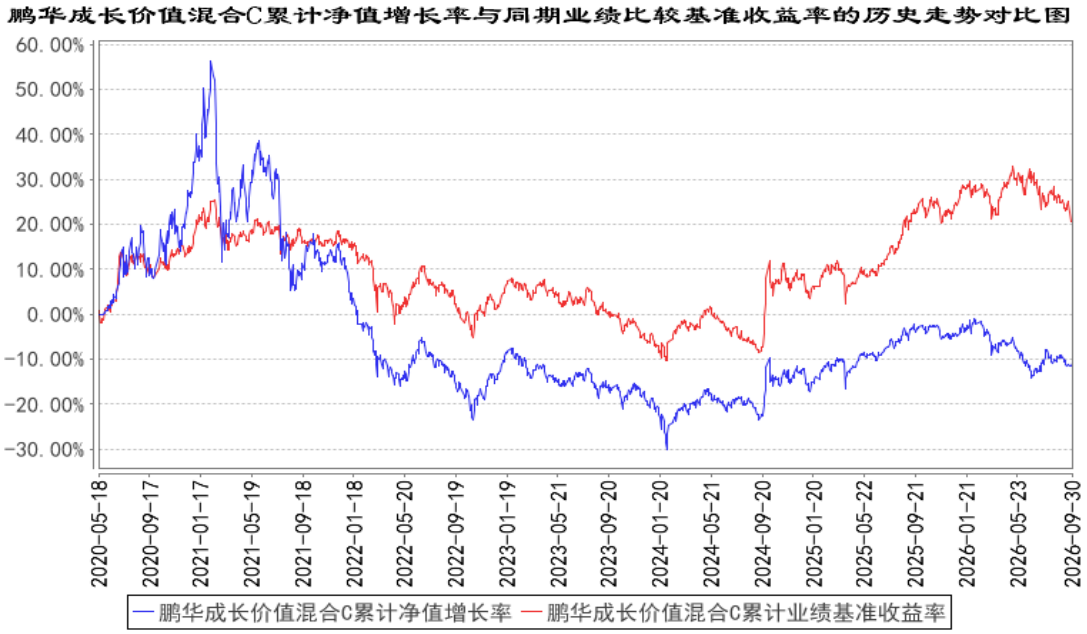
鹏华成长价值混合 C

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	3.27%	0.63%	-8.08%	0.90%	11.35%	-0.27%
过去六个月	-3.39%	0.63%	-1.18%	0.90%	-2.21%	-0.27%
过去一年	-8.29%	0.64%	-3.08%	0.82%	-5.21%	-0.18%
过去三年	6.36%	0.86%	20.99%	0.82%	-14.63%	0.04%
过去五年	-22.04%	0.90%	4.38%	0.80%	-26.42%	0.10%
自基金合同生效起至今	-10.82%	1.15%	20.78%	0.80%	-31.60%	0.35%

注：业绩比较基准=中证 A500 指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+中证综合债指数收益率*15%+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 2020 年 05 月 18 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		
梁超	本基金的基金经理	2022-09-10	-	13 年	梁超先生，国籍中国，经济学硕士，13 年证券从业经验。曾任西南证券股份有限公司助理分析师，国信证券股份有限公司首席分析师。2021 年 03 月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任权益投资二部基金经理。2022 年 09 月至今担任鹏华成长价值混合型证券投资基金基金经理，2023 年 03 月至 2026 年 03 月担任鹏华汽车产业混合型发起式证券投资基金基金经理，梁超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

操作思路：第三季度 A 股市场成交量缩小，科技回调明显，而我们持有的电力、港口、公路、银行、通信运营商等板块逐步走稳。本季度我们仓位和持仓上延续之前的风格，寻找和持有具备穿越周期和长期投资价值的企业。

基金经理凭借此前的认知和能力，未能把握住本轮 AI 科技浪潮下的投资机会，原因有几点：1.自我定位是希望挖掘、跟踪和持有高派息融资比、高股息率、低有息负债且具备较高壁垒和长期投资价值的公司，穿越牛熊，而这些公司在牛市表现通常不显著；2.认知和能力仍有提升空间，对牛市特征和市场行为理解深度不够，尽管搭建了“能量”+“信息”的认知框架，但并未根据市场特征，调整框架的选股标准，导致科技板块持仓一直不多。

一轮牛熊周期下来，总有少数人能成为“大赢家”，而基金经理凭借此前的认知和能力成为“大赢家”的概率不高，所以一直坚持谨慎的风格，并努力提升能力。我们继续沿着框架，加深了对投资的理解。我们更系统地梳理了不同产业的周期特征，以便更好地跟踪和理解产业信息和投资价值；我们能够更加立体地理解企业的价值，初步挖掘了一批具备长期投资价值的优质企

业；我们更深地理解了市场行为的极端表现，感受股票价格和企业价值之间的波动，懂得临渊羡鱼不如退而结网，耐心等待自己的机会。

最后，感谢投资人的信任和陪伴。

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 3.48%，同期业绩比较基准增长率为-8.08%；C 类份额净值增长率为 3.27%，同期业绩比较基准增长率为-8.08%。

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	372,663,435.83	72.23
	其中：股票	372,663,435.83	72.23
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	53,756,000.00	10.42
	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	89,204,711.15	17.29
8	其他资产	299,279.99	0.06
9	合计	515,923,426.97	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 59,018,062.55 元，占净值比 13.06%。

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	1,903,341.00	0.42
B	采矿业	6,760,851.00	1.50
C	制造业	116,928,639.62	25.88

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,866,202.86	9.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,086,514.00	0.46
G	交通运输、仓储和邮政业	44,848,296.00	9.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,889,886.80	7.94
J	金融业	26,999,372.00	5.98
K	房地产业	4,169,700.00	0.92
L	租赁和商务服务业	2,129,919.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	27,062,651.00	5.99
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	313,645,373.28	69.42

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（%）
能源	1,479,680.01	0.33
原材料	-	-
工业	17,311,541.53	3.83
非日常生活消费品	9,234,758.65	2.04
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	4,641,369.64	1.03
信息技术	-	-
通信服务	12,611,717.79	2.79
公用事业	13,738,994.93	3.04
房地产	-	-
合计	59,018,062.55	13.06

注：以上分类采用国际通用行业分类标准。

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	601965	中国汽研	1,994,300	27,062,651.00	5.99
2	300770	新媒股份	620,300	21,108,809.00	4.67

3	601766	中国中车	2,015,200	12,474,088.00	2.76
3	01766	中国中车	1,690,000	7,732,389.83	1.71
4	01816	中广核电力	5,188,000	13,738,994.93	3.04
4	003816	中国广核	1,120,300	4,738,869.00	1.05
5	600900	长江电力	573,700	16,373,398.00	3.62
6	601318	中国平安	220,000	11,723,800.00	2.60
6	02318	中国平安	102,500	4,641,369.64	1.03
7	002690	美亚光电	1,052,560	16,241,000.80	3.59
8	601985	中国核电	1,728,000	15,672,960.00	3.47
9	600941	中国移动	154,291	14,781,077.80	3.27
10	601816	京沪高铁	2,817,800	13,412,728.00	2.97

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：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	121,001.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	157,940.23
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,338.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	299,279.99

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

项目	鹏华成长价值混合 A	鹏华成长价值混合 C
报告期期初基金份额总额	357,923,212.70	145,638,935.09
报告期期间基金总申购份额	1,031,263.74	1,344,066.74
减:报告期期间基金总赎回份额	11,695,261.73	5,823,749.29
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	347,259,214.71	141,159,252.54

§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

注：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）《鹏华成长价值混合型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华成长价值混合型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华成长价值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