鹏华精选群英一年持有期灵活配置混合型管理人中管理人（MOM）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	鹏华精选群英一年持有期混合 MOM
基金主代码	011330
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 23 日
报告期末基金份额总额	38,173,982.67 份
投资目标	在控制和分散组合风险的基础上，本基金通过资产配置及对投资顾问全面深入的研究和考察，精选投资顾问为特定资产单元提供投资建议，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的投资策略分为三个层次，首先依据大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；在完成资产配置以后，本基金将在特定的资产类别下，按照策略类型划分资产单元；最后，本基金将通过甄选投资顾问来实现全部或部分的投资策略。 1、资产配置策略 本基金资产配置策略主要是以宏观经济分析为重点，基于经济结构调整过程中相关政策与法规的变化、证券市场环境、金融市场利率变化、经济运行周期、投资者情绪以及证券市场不同类别资产的风险/收益状况等，判断宏观经济发展趋势、政策导向和证券市场的未来发展趋势，确定和构造合适的资产配置比例。 具体地说，本基金的资产配置主要由股票和债券组成，基金将严格根据不同资产之间的估值来计算股票资产的风险溢价水平，并根据风险溢价具体的历史分位数以及当时的风险溢价水平的合理性，最终决定股票资产及存托凭证的投资比例，完成上层资产配

	置的策略。 上月末风险溢价(中证 800 指数 E/P 与 10 年期国债收益率之差)历史分位数　　本月股票资产及存托凭证占基金资产的比例下限　本月股票资产及存托凭证占基金资产的比例上限 75 分位及以上　　80%　　95% 75 分位至 50 分位　　60%　　80% 50 分位至 25 分位　　20%　　60% 25 分位及以下　　0%　　20% 本基金将科学把握建仓节奏，遵守投资策略，适时控制仓位，力求通过仓位控制进一步降低基金资产收益的波动性。 2、资产单元划分策略 确定大类资产配置比例以后，本基金将进一步确定特定的资产类别下的子策略划分，并据此进行资产单元的划分。为了进一步提升组合的稳定性、超配阶段性表现较好的资产，本基金在施行前述资产配置策略确定股债比例后，会进一步确定特定资产类别下的子策略，各投资顾问在既定的子策略下，在各自的资产单元内提供投顾服务。 本基金的股票资产主要有消费、医药、科技三个行业子策略。根据历史行业数据，并比照海外投资经验，本基金将投资方向集中在中国具有国家资源禀赋的消费、医药、科技三个行业上，这些行业长期受益于中国巨大的人口基数、人口老龄化趋势、良好的基础教育，在行业未来发展空间、景气度、增长速度等方面都比其它行业有巨大的优势。从短期看，这三个行业由于在社会经济的发展过程中背后的驱动因素各不相同，短期的行业景气度和增速也有较大差异，配置过程中不但可以较好地分散行业风险，也可以阶段性通过超配优势行业获取增强收益。 每个行业子策略由特定投资顾问通过自下而上精选个股创造超额收益。本基金会定期评估每个子策略的表现，考评子策略的收益、风险、超额收益等指标，在结合基金管理人的行业展望后会最终确定子策略的配置权重。 3、投资顾问选择策略 在做好大类资产配置和资产单元划分后，本基金将通过精选投资顾问来实现全部或部分的投资策略。本基金通过定量、定性相结合的方式，对投资顾问及其策略管理能力进行综合评价，以此为依据选聘投资顾问。由于本基金的股票部分主要集中在消费、医药和科技三个子行业上，本基金在选聘投资顾问时对其在这三个行业的投资研究经验进行重点考察，并且在业绩评估时会参照相关行业表现来计算超额收益和业绩稳定性，以期寻找到优秀的行业专家长期服务于本基金。 （1）投资顾问评价 考察的主要因素包括： 经营状况：成立年限、管理规模、产品数目、产品结构、客户结构等； 投研团队：总团队人数、从业经历、团队稳定性、投研管理模

	式、激励机制、特定行业子策略研究投资人员、从业经历等； 投研管理：投资决策机制、投研管理流程制度等； 风险管理：公司风险管理架构、风险管理办法及流程、风控独立性等； 系统建设：投资交易系统、风控系统、投资研究管理系统及绩效评估系统建设。 （2）策略管理能力评价 考察的主要因素包括： 策略管理规模：管理特定行业子策略产品的数目、规模等； 投资人员履历：管理特定行业子策略投资人员的投资年限、任职经历等； 策略的稳定性：关于特定的行业子策略是否具有成熟且一致的投资理念及方法，特定行业子策略的历史持仓及表现与基准策略指数的偏离度等。 策略业绩状况：特定行业子策略收益率、风险调整后收益率、超过特定行业基准的收益率、不同年度向对于行业基准的表现、极端市场表现等。 本基金将建立严格的出入库制度，主要根据以上综合评价的结果，筛选出基础库，并通过进一步的深度研究与尽职调查，筛选出优先库。在基础库和优先库的基础上，构建本基金的管理人库。管理人库将进行定期、不定期维护，按照出入库标准，实现管理人库的动态调整。当投资顾问不符合管理人库入库标准的，或基金管理人有合理理由认为投资顾问不适合或不能履行管理义务的，基金管理人有权更换、解聘或撤销投资顾问，在投资顾问更换过程中，基金管理人有权或指定其他投资顾问接管原投资顾问管理的资产单元。 4、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 A 股和港股优质的公司，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。 本基金还将关注以下几类港股通标的：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。 5、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。 6、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。 7、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。 8、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。 9、国债期货投资策略 为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*70%+恒生指数收益率*5%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率*20%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型管理人中管理人基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型管理人中管理人基金，高于债券型基金、债券型管理人中管理人基金、货币市场基金及货币型管理人中管理人基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港证券市场的风险。
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
基金投资顾问	华泰柏瑞基金管理有限公司
	惠升基金管理有限责任公司
	信达澳亚基金管理有限公司

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	1,456,174.73
2.本期利润	-10,648,192.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2712

4.期末基金资产净值	46,366,270.90
5.期末基金份额净值	1.2146

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。

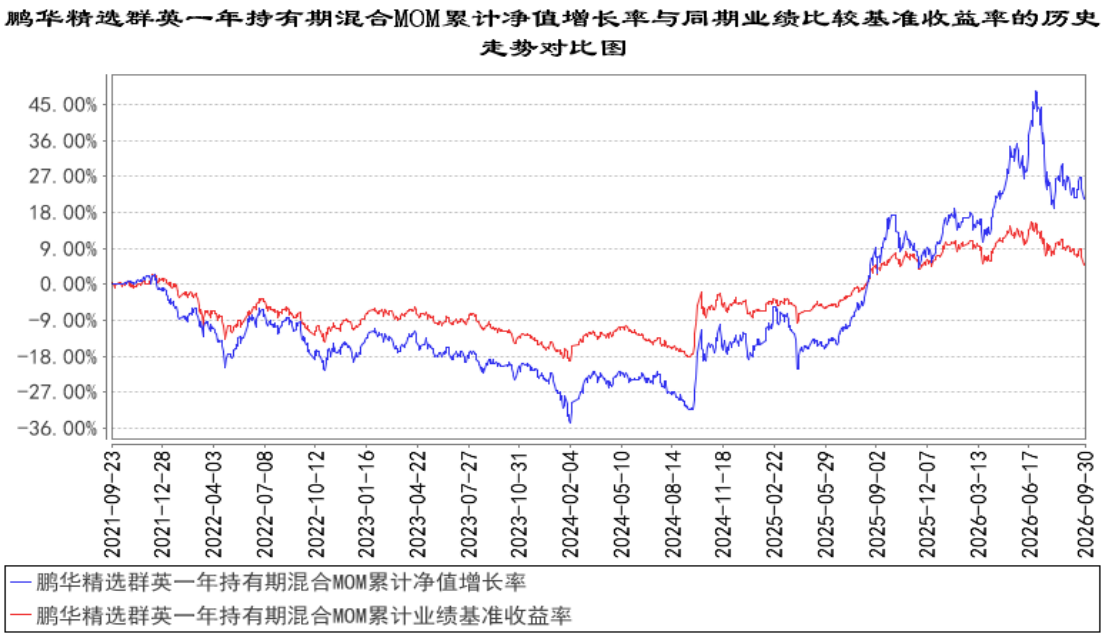
3.2 基金净值表现

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	-18.05%	1.69%	-8.63%	0.89%	-9.42%	0.80%
过去六个月	8.22%	1.58%	-0.70%	0.86%	8.92%	0.72%
过去一年	3.63%	1.39%	-1.37%	0.76%	5.00%	0.63%
过去三年	52.97%	1.36%	19.00%	0.73%	33.97%	0.63%
过去五年	21.48%	1.19%	5.50%	0.70%	15.98%	0.49%
自基金合同生效起至今	21.46%	1.19%	5.18%	0.69%	16.28%	0.50%

注：业绩比较基准=中证 A500 指数收益率*70%+恒生指数收益率*5%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率*20%+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 2021 年 09 月 23 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		
孙博斐	本基金的基金经理	2022-05-07	-	12 年	孙博斐先生，国籍中国，管理学硕士，12 年证券从业经验。曾任中国民生银行私人银行事业部投资与策略中心策略研究员，嘉实基金管理有限公司 FOF 研究员，建信信托有限责任公司 FOF 投资经理。2022 年 3 月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任资产配置与基金投资部基金经理。2022 年 05 月至今担任鹏华养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理，2022 年 05 月至今担任鹏华精选群英一年持有期灵活配置混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金基金经理，2022 年 05 月至今担任鹏华长治稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理，2022 年 05 月至 2023 年 10 月担任鹏华聚合多资产

					3 个月持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理,2022 年 05 月至 2024 年 05 月担任鹏华长乐稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理,2022 年 05 月至 2025 年 03 月担任鹏华养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理,2023 年 01 月至 2025 年 03 月担任鹏华养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理,孙博斐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

三季度全球金融市场的焦点在于新上任的美联储主席，以及不断抬升的美债收益率。尽管美

联储加息预期对资产价格造成了扰动，但美股纳斯达克指数仍然在三季度末创了历史新高。而 A 股市场在三季度波动加剧，红利相关行业上涨，科技相关行业显著回调。

回顾三季度，本基金股票配置比例在 60%~80%之间，结构上超配科技成长。展望后市，资源和科技等泛成长方向仍然是市场瞩目的投资方向，而内需相关的消费类资产已经沉寂数年，估值处于历史低位，甚至在二季度再次经历下跌。我们对人工智能产业趋势的演进持续关注，同时也思考当科技类资产人声鼎沸时，内需类资产的相对价值可能进入组合配置视野。在科技、消费、医药三个赛道的配置上，我们的思路如下：

科技制造板块，我们关注以下几个细分方向：包括 AIPC、智能驾驶、具身智能等新一代智能终端的销量和技术演进；AI 算力产业链相关的硬件投资机会；半导体国产化的投资机会；AI 技术落地相关的软件应用机会。

消费板块在估值明显修复后面临基本面的检验，政策面对扩大内需的定调较高，预示着消费板块的潜在投资机会较多。在去金融化、脱虚向实的宏观导向下，大众消费的逻辑更顺畅。高端消费正在出清的过程当中，我们开始关注其中具备永续经营能力的大市值公司的投资机会。

医药板块，重点关注创新药方向投资机会。

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-18.05%，同期业绩比较基准增长率为-8.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2026 年 08 月 24 日至 2026 年 09 月 30 日期间出现连续二十个（或以上）工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	30,294,604.29	64.73
	其中：股票	30,294,604.29	64.73
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	16,499,159.70	35.25
8	其他资产	9,225.33	0.02
9	合计	46,802,989.32	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 2,594,162.42 元，占净值比 5.59%。

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	242,400.00	0.52
C	制造业	22,671,310.68	48.90
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	-	-
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	1,937,730.53	4.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	40,296.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	2,808,704.66	6.06
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	27,700,441.87	59.74

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	-	-
原材料	-	-
工业	-	-

非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	2,594,162.42	5.59
金融	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	2,594,162.42	5.59

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	688019	安集科技	6,404	1,351,244.00	2.91
2	603986	兆易创新	3,400	1,203,260.00	2.60
3	002475	立讯精密	23,000	1,136,890.00	2.45
4	001309	德明利	2,994	1,073,229.24	2.31
5	000792	盐湖股份	45,000	1,072,350.00	2.31
6	603296	华勤技术	12,040	896,859.60	1.93
7	601677	明泰铝业	50,000	808,500.00	1.74
8	600183	生益科技	6,200	805,752.00	1.74
9	002001	新和成	30,900	801,855.00	1.73
10	603259	药明康德	4,400	736,296.00	1.59

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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

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：无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家市场监督管理总局的处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	8,615.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	610.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,225.33

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 管理人中管理人（MOM）产品

6.1 报告期末各资产单元的资产净值及占基金资产净值的比例

资产单元	投资顾问名称	报告期末资产单元资产净值（元）	占期末基金资产净值比例（%）
1	信达澳亚基金管理有限公司	24,623,194.46	53.11
2	华泰柏瑞基金管理有限公司	12,063,294.38	26.02
3	惠升基金管理有限责任公司	8,169,130.67	17.62

6.2 基金投资顾问

序号	投资顾问名称	是否与基金管理人存在关联关系	是否与其他投资顾问存在关联关系
1	华泰柏瑞基金管理有限公司	否	否
2	惠升基金管理有限责任公司	否	否
3	信达澳亚基金管理有限公司	否	否

注：无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	40,300,660.04
报告期期间基金总申购份额	493,894.32
减：报告期期间基金总赎回份额	2,620,571.69
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	38,173,982.67

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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

注：无。

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

（一）《鹏华精选群英一年持有期灵活配置混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华精选群英一年持有期灵活配置混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华精选群英一年持有期灵活配置混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金 2026 年第 3 季度报告》（原文）。

10.2 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。

10.3 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