

鹏扬产业智选一年持有期混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 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 4 月 21 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规定，于 2026 年 4 月 17 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 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 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	599,647,509.52 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	562,976,169.30 份	36,671,340.22 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 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 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	14,492,949.70	872,420.88
2. 本期利润	-24,595,132.27	-1,595,641.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0429	-0.0424
4. 期末基金资产净值	434,573,335.23	27,508,335.46
5. 期末基金份额净值	0.7719	0.7501

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	-5.73%	1.56%	-2.80%	0.80%	-2.93%	0.76%
过去六个月	-12.04%	1.49%	-3.46%	0.77%	-8.58%	0.72%
过去一年	8.26%	1.45%	11.19%	0.80%	-2.93%	0.65%
过去三年	-17.66%	1.46%	13.65%	0.85%	-31.31%	0.61%
自基金合同 生效起至今	-22.81%	1.38%	14.08%	0.86%	-36.89%	0.52%

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	-5.92%	1.56%	-2.80%	0.80%	-3.12%	0.76%
过去六个月	-12.40%	1.49%	-3.46%	0.77%	-8.94%	0.72%
过去一年	7.40%	1.45%	11.19%	0.80%	-3.79%	0.65%
过去三年	-19.62%	1.46%	13.65%	0.85%	-33.27%	0.61%
自基金合同 生效起至今	-24.99%	1.38%	14.08%	0.86%	-39.07%	0.52%

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

**A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022年9月1日至2026年3月31日)**



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022年9月1日至2026年3月31日)



§ 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	-	19	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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 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

本报告期内，本基金基金经理张勋先生管理的 1 只私募资产管理计划已于 2026 年 2 月 3 日终止。截至本报告期末，张勋先生不再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合规守信情况的说明

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 1 季度，全球经济因美以伊冲突遭遇重大变局，经济复苏进程受阻，资产定价的宏观逻辑面临重大不确定性。美以伊冲突后，原油价格中枢迅速抬升，霍尔木兹海峡实质性停运，欧洲遭受新一轮能源危机，欧央行上修基准通胀、下修 GDP 增速；美国虽为原油净出口国，没有能源断供风险，但战局深陷泥沼引发市场对“石油美元”霸权的怀疑，美元信用的根基有所动摇，同时美国通胀仍是制约联储降息的主要因素；日韩因经济极度依赖原油进口，货币开始贬值，股市也面临下行风险，经济基本面遭受考验。总的来看，全球央行对于油价上涨普遍持偏鹰态度，流动性难以延续 2025 年的宽松态势，全球经济也面临考验；对资产价格而言，此前的经济复苏叙事开始让位于美伊战局的影响。

2026 年 1 季度，国内经济稳中向好。在全球经济承压的背景下，我国凭借充足的能源储备、强大的供应链和乐观的内需政策指引，经济运行进一步改善。物价方面，PPI 回升连续超预期，CPI 也有较大幅度改善，体现了上游生产和下游消费的强大韧性。基本面来看，投资、消费、生产均较 2025 年 4 季度有明显改善，进出口高增，M1、M2 及社融表现屡超预期，供需格局与流动性均支持基本面的持续改善。

政策方面，经济发展更加注重质的有效提升、长期可持续发展以及政策间的协同配合。根据政府工作报告部署，为实现年度 GDP 和通胀目标，我国货币政策延续适度宽松总基调、财政政策更加积极。政策从提振内需、培育新动能、促进高水平科技自立自强三个方面作出重点部署：内需层面，坚持内需主导，统筹促消费和扩投资，拓展内需增长新空间，更好发挥我国超大规模市场优势；培育新动能方面，以优化提升传统产业、培育壮大新兴产业和未来产业、扩能提质服务业、打造智能经济新形态为主要方向，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，因地制宜发展新质生产力，建设现代化产业体系；在加快高水平科技自立自强方面，要加强原始创新和关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合，一体推进教育科技人才发展，全面增强自主创新能力，为高质量发展提供科技支撑。

2026 年 1 季度，受美伊冲突影响，全球资本市场波动较大，超出投资者预期。1-2 月份，市场继续围绕 2025 年的主要驱动因素 AI、全球宏观叙事运行；3 月份，伊朗冲突改变了既有的宏观叙事，导致全球资本市场波动加大，普遍下跌。A 股市场方面，1 季度 HALO 交易盛行，广谱能源（油气、煤炭、新能源、电力等）和传统产业（化工、建材等）表现较好，对流动性依赖性较强的科技股仅海外算力表现较好。

操作方面，本产品继续维持之前的风格定位——价值成长，即：继续坚持均衡配置、投资价值创造公司，并优化配置方案，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。本基金增仓了能源、化工、国产算力和消费等方向，降低了贵金属、非银金融等配置。

展望未来，我们认为，美伊冲突的影响将存在较长时间，并持续改变全球宏观环境。具体表现为：1) 美伊冲突不仅破坏了部分油气基础设施，也使得中东地缘变得复杂，将全球能源安全提上日程，将中长期抬升原油价格中枢，推升全球通胀，给经济增长带来压力；2) 全球通胀抬升，将影响主要经济体货币政策边际收紧；3) 美伊冲突的前景，或进一步削弱美国全球影响力，进而影响美元、美债的中长期信用。上述环境改变，对于中国而言，中长期未必是坏事，有助于缓解中国发展环境压力，中长期利好中国新能源产业、利好中国优质制造业重估。同时，AI 发展方兴未艾，中美 AI 发展空间较大，AI 基础设施依然是未来相对独立的景气领域。基于上述判断，我们认为下阶段应该在不确定性的环境中寻找确定性，提升胜率，聚焦两个方面：一是当前基本面或逻辑最强的领域，包括但不限于油气能源、新能源中上游、海外算力中上游等；二是未来基本面或逻辑最强的领域，包括但不限于新能源、核心资产、消费服务、国产算力等。

2 季度，本产品在坚持基本投资框架的基础上，将继续配置“景气度+价值创造”两类资产，在产业趋势和价值创造中精选行业和公司。

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 0.7719 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.73%；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 0.7501 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.92%；同期业绩比较基准收益率为-2.80%。

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	414,667,897.10	87.96
	其中：股票	414,667,897.10	87.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,104,942.30	6.39
	其中：债券	30,104,942.30	6.39
	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	7,150,000.00	1.52
	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	19,370,075.09	4.11
8	其他资产	135,857.76	0.03
9	合计	471,428,772.25	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 103,116,497.14 元，占期末基金资产净值的比例为 22.32%。

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	5,553,343.89	1.20
C	制造业	249,908,906.74	54.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,825,193.00	1.04
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,488,945.66	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,119,388.35	5.44
J	金融业	5,360,229.00	1.16
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	46,988.32	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	6,637,445.00	1.44

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	11,610,960.00	2.51
	合计	311,551,399.96	67.42

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（%）
A 基础材料	2,662,094.25	0.58
B 消费者非必需品	14,502,259.50	3.14
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	19,359,180.27	4.19
F 医疗保健	6,322,804.95	1.37
G 工业	6,609,463.50	1.43
H 信息技术	19,361,106.86	4.19
I 电信服务	29,273,324.30	6.34
J 公用事业	-	-
K 房地产	5,026,263.51	1.09
合计	103,116,497.14	22.32

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	68,500	29,273,324.30	6.34
2	00981	中芯国际	432,500	19,361,106.86	4.19
3	600519	贵州茅台	11,600	16,820,000.00	3.64
4	600486	扬农化工	216,213	16,215,975.00	3.51
5	300001	特锐德	556,600	15,139,520.00	3.28
6	002384	东山精密	145,800	15,061,140.00	3.26
7	603799	华友钴业	254,400	14,940,912.00	3.23
8	002484	江海股份	412,700	11,935,284.00	2.58
9	600673	东阳光	383,200	11,610,960.00	2.51
10	02628	中国人寿	446,000	9,687,374.22	2.10

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	29,227,509.62	6.33
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）	877,432.68	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,104,942.30	6.52

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	019792	25 国债 19	229,000	23,072,935.78	4.99
2	019785	25 国债 13	56,000	5,653,253.70	1.22
3	113696	伯 25 转债	5,010	664,526.67	0.14
4	019827	26 国债 01	5,000	501,320.14	0.11
5	118066	统联转债	1,590	212,906.01	0.05

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，广东东阳光科技控股股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规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规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	135,061.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	796.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	135,857.76

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	664,526.67	0.14

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	597,562,843.99	40,455,353.21

报告期期间基金总申购份额	512,406.32	76,812.43
减：报告期期间基金总赎回份额	35,099,081.01	3,860,825.42
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	562,976,169.30	36,671,340.22

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

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	15,572,300.28	-
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	15,572,300.28	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.60	-

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 4 月 21 日