

鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 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 7 月 20 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约定，于 2026 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬元合量化股票	
基金主代码	007137	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 7 月 9 日	
报告期末基金份额总额	81,251,823.88 份	
投资目标	在力求有效控制投资风险的前提下，力争实现达到或超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金的投资策略包括：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。	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，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	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
下属分级基金的交易代码	007137	007138
报告期末下属分级基金的份额总额	58,779,929.59 份	22,471,894.29 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日）	
	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
1. 本期已实现收益	7,246,399.27	2,371,345.53
2. 本期利润	13,174,176.43	4,001,760.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2806	0.2431
4. 期末基金资产净值	102,803,916.27	36,659,448.25
5. 期末基金份额净值	1.7490	1.6313

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

鹏扬元合量化股票 A

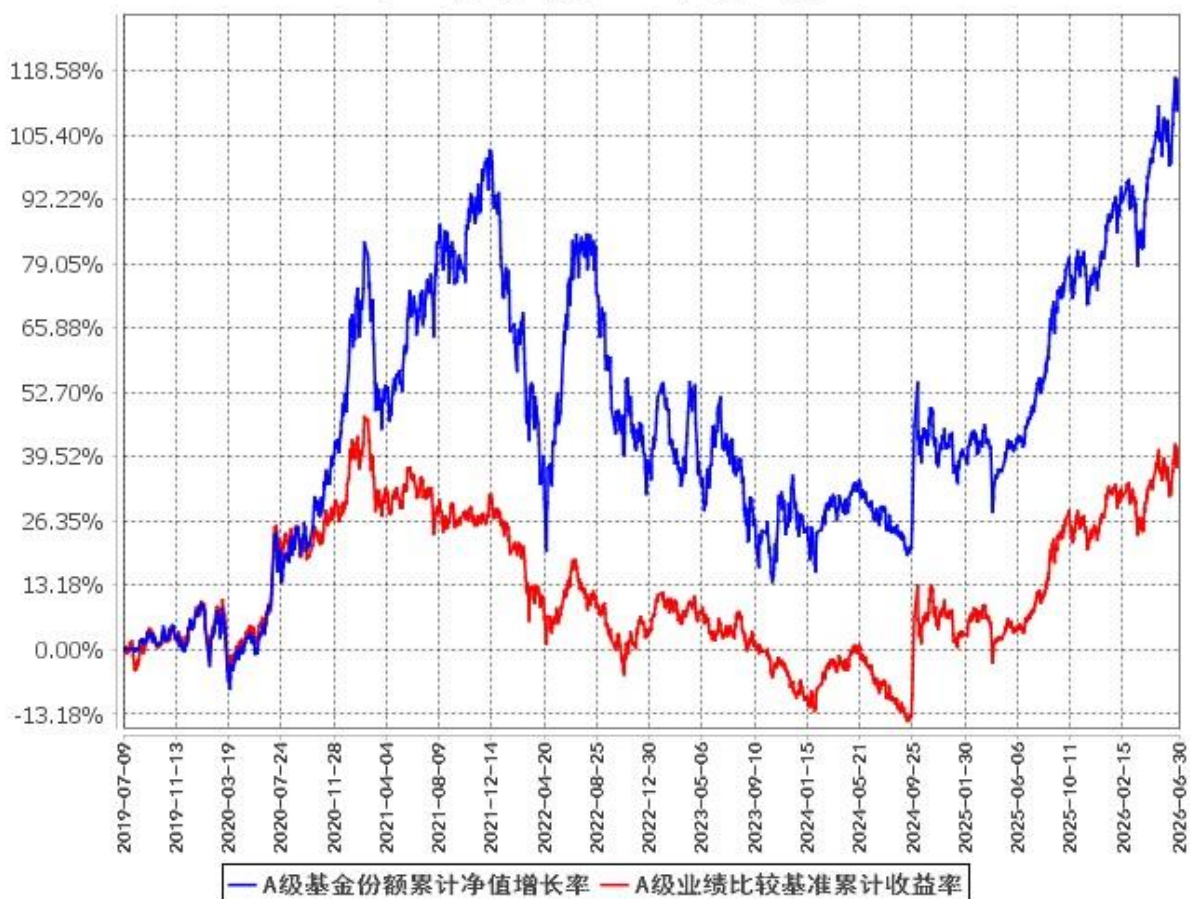
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.60%	1.33%	12.82%	1.27%	4.78%	0.06%
过去六个月	19.23%	1.26%	10.77%	1.16%	8.46%	0.10%
过去一年	46.89%	1.09%	32.45%	1.03%	14.44%	0.06%
过去三年	51.89%	1.28%	36.37%	1.09%	15.52%	0.19%
过去五年	23.86%	1.47%	4.63%	1.06%	19.23%	0.41%
自基金合同 生效起至今	114.83%	1.43%	40.79%	1.08%	74.04%	0.35%

鹏扬元合量化股票 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	17.35%	1.32%	12.82%	1.27%	4.53%	0.05%
过去六个月	18.75%	1.26%	10.77%	1.16%	7.98%	0.10%
过去一年	45.69%	1.09%	32.45%	1.03%	13.24%	0.06%
过去三年	48.25%	1.28%	36.37%	1.09%	11.88%	0.19%
过去五年	18.98%	1.47%	4.63%	1.06%	14.35%	0.41%
自基金合同 生效起至今	100.19%	1.43%	40.79%	1.08%	59.40%	0.35%

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
(2019年7月9日至2026年6月30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
 (2019年7月9日至2026年6月30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		
姜峰	本基金基金经理	2023 年 12 月 7 日	—	13	美国伊利诺伊大学香槟分校金融工程专业理学硕士。曾任中粮期货有限公司金融工程部高级研究员，北京鹏扬投资管理有限公司产品部数据分析师。现任鹏扬基金管理有限公司量化投资部基金经理。2023 年 12 月 7 日至今任鹏扬元合量化大盘优选

					股票型证券投资基金基金经理。
马超	本基金基金经理, 量化投资部总经理	2024 年 4 月 16 日	-	9	中国人民大学管理科学与工程硕士。曾任创金合信基金管理有限公司量化分析师、投资经理, 珠海宽德投资管理有限公司投资经理, 创金合信基金管理有限公司量化指数与国际部总监助理、基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司量化投资部总经理。2024 年 4 月 16 日至今任鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金经理; 2025 年 3 月 4 日至今任鹏扬中证 A500 指数增强型证券投资基金基金经理; 2025 年 6 月 30 日至今任鹏扬合利债券型证券投资基金基金经理; 2025 年 10 月 23 日至今任鹏扬景科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。

4.2 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 年二季度，全球经济延续高不确定性的格局，经济复苏叙事进一步让位于能源、通胀、科技资本开支和地缘风险的再定价。AI 大基建成为本季度全球资本开支和产业景气的核心线索，算力、数据中心、电力设备和上游硬件投资维持较高热度；同时，美以伊冲突等地缘扰动推升国际能源价格并扰动全球供应链，能源通胀风险重新成为海外宏观的重要约束。美元方面，受美国通胀粘性、利率预期重新上修和避险需求影响，美元指数重新走强，对非美资产和新兴市场流动性形成压力。总体来看，二季度海外宏观主线由年初的温和修复转向“AI 大基建、能源冲击、通胀粘性、美元走强”的组合，全球流动性拐点已经出现，风险资产面临盈利与估值的双重约束。

2026 年二季度，国内经济总体保持平稳运行，但结构分化较一季度更为明显。结合已公布数据来看，生产端仍具韧性，高技术制造业和新质生产力对经济增长的支撑继续增强；外需延续较强表现，出口链条仍是经济的重要支撑。与此同时，需求端压力进一步显现，国内经济呈现“供给偏强、需求偏弱”的特征，尤其是内需恢复仍偏弱，商品消费、固定资产投资和地产链相关需求修复力度不足。价格方面，PPI 出现恢复性上涨，但更多来自上游供给冲击和成本扰动，并非终端需求明显改善；CPI 仍保持低位，居民部门需求和服务价格修复偏慢，整体物价回升过程仍较缓慢。综合而言，二季度国内经济没有改变结构转型的方向，但“生产和出口偏强、投资和消费偏弱”的特征更加突出，经济仍面临一定下行压力，内需修复的持续性需要继续观察。

国内政策方面，二季度各项政策从两会部署阶段进入落地见效阶段，政策重点仍在于稳增长、扩内需和培育新动能的结合。财政政策继续围绕“两重”“两新”、城市更新、民生保障和重大基础设施发力，带动设备更新、消费品以旧换新和新型基础设施投资；货币政策维持适度宽松基调，更加注重与财政政策工具的协同，引导金融资源流向科技创新、绿色发展、普惠小微、养老产业和数字经济等领域。产业政策方面，服务业扩能提质、“人工智能+”、全国统一大市场建设和反内卷治理成为本季度核心抓手，有助于改善供需关系、稳定企业盈利并提升中长期增长质量。总体来看，二季度政策以落实前期部署为主，增量政策相对有限，短期目标是托底内需、防范外部冲击，中长期仍围绕新质生产力、现代化产业体系和高水平科技自立自强展开。

2026 年二季度，全球权益市场整体呈现高波动和结构性分化特征，AI 产业叙事、美元重新走强和全球流动性拐点共同影响市场表现。美股方面，AI 大基建相关产业链景气度仍高，算力芯片、半导体设备、光模块、数据中心和电力设备等方向维持较强的市场关注度，但高估值、高仓位和高拥挤也使相关板块对利率和业绩兑现更敏感。受美元指数走强和全球流动性收紧影响，非 AI 主线资产、新兴市场和部分资源品表现承压。国内市场方面，A 股整体维持震荡，港股受国内传统经济走弱及美元流动性收紧双重冲击，波动相对更大。风格与行业方面，市场资金继续向高景气科技行业集中，AI 硬件、国产半导体设备、算力基础设施等方向表现较好；与此同时，市场风格呈现较为极致的结构特征，资金虹吸效应明显，低景气传统行业、微盘股和红利资产阶段性承压。整体来看，二季度资本市场由 AI 产业进展、传统经济政策预期及全球流动性走向三大核心变量驱动，国内各类资产呈现分化和再平衡的动态特征，后续仍需关注科技景气兑现、美元流动性变化以及内需政策落地效果。

权益操作方面，本基金本报告期内股票仓位整体保持高位，期间仓位较稳定，未开展大幅主动调仓。行业和风格配置上继续坚持相对均衡的配置特点，持仓分散度较高，规避过度主动风险暴露，不押注特定行业和主题，坚持通过多元化方法获取收益，追求更优收益风险性价比。2026 年二季度中国 A 股市场整体震荡上行，本季度中国经济基本面总体稳健，尽管国际形势变化剧烈，海外市场波动加大，但 A 股市场保持了较好的活跃程度和稳定性，科技产业呈现全面开花，投资机会较为丰富，市场保持较好的活性。我们认为，2026 年作为“十五五”规划的开局之年，中国经济将继续保持稳中向好的态势，政策对于经济和市场态度会继续保持积极和友好，流动性整体保持稳定偏宽松，随着国际地缘政治冲击逐步缓和，国内市场预计将继续保持较高的活跃程度，且将出现更多更丰富的投资机会和市场主题，下半年股票市场仍值得期待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬元合量化股票 A 的基金份额净值为 1.7490 元，本报告期基金份额净值增长率为 17.60%；截至本报告期末鹏扬元合量化股票 C 的基金份额净值为 1.6313 元，本报告期基金份额净值增长率为 17.35%；同期业绩比较基准收益率为 12.82%。

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	130,742,092.49	93.25
	其中：股票	130,742,092.49	93.25
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,000.03	0.00
	其中：债券	1,000.03	0.00
	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	9,346,921.95	6.67
8	其他资产	112,686.46	0.08
9	合计	140,202,700.93	100.00

注：存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“银行存款和结算备付金合计”项内。

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	5,268,830.30	3.78
C	制造业	86,921,126.70	62.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,153,001.00	2.26
E	建筑业	2,211,809.00	1.59
F	批发和零售业	535,750.00	0.38
G	交通运输、仓储和邮政业	3,805,619.00	2.73
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,749,426.41	6.99
J	金融业	12,686,418.80	9.10
K	房地产业	1,036,474.85	0.74
L	租赁和商务服务业	1,206,737.00	0.87
M	科学研究和技术服务业	3,373,284.00	2.42
N	水利、环境和公共设施管理业	536,683.43	0.38

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	256,932.00	0.18
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	130,742,092.49	93.75

5.2.2 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。

5.3 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	300308	中际旭创	3,800	4,826,000.00	3.46
2	300750	宁德时代	8,000	3,144,080.00	2.25
3	688256	寒武纪	1,800	2,871,990.00	2.06
4	688008	澜起科技	8,800	2,727,120.00	1.96
5	688981	中芯国际	16,702	2,652,611.64	1.90
6	603259	药明康德	20,400	2,540,004.00	1.82
7	600030	中信证券	86,000	2,470,780.00	1.77
8	600487	亨通光电	20,200	2,208,668.00	1.58
9	688041	海光信息	5,752	2,129,965.60	1.53
10	601899	紫金矿业	81,200	2,041,368.00	1.46

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	-	-
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）	1,000.03	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,000.03	0.00

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	118072	鼎通转债	10	1,000.03	0.00
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值（元）	公允价值变动 (元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-50,065.54
股指期货投资本期公允价值变动（元）					161,160.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并符合既定的投资政策和投资目标。

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，中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会的处罚。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约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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	112,686.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	112,686.46

5.11.4 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。

5.11.5 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	鹏扬元合量化股票 A	鹏扬元合量化股票 C
报告期期初基金份额总额	57,069,188.02	16,953,259.97
报告期期间基金总申购份额	34,090,151.51	14,957,892.33

减：报告期期间基金总赎回份额	32,379,409.94	9,439,258.01
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	58,779,929.59	22,471,894.29

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 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

本基金管理人于 2026 年 6 月 26 日发布《鹏扬基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，自 2026 年 7 月 27 日起，本公司决定变更鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金的业绩比较基准，由“中证 A500 指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10%”调整为“沪深 300 指数收益率*90%+活期存款基准利率*10%”。

§ 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元合量化大盘优选股票型证券投资基金注册的文件；
- 2. 《鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3. 《鹏扬元合量化大盘优选股票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 7 月 20 日