

鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	鹏扬景泰混合	
基金主代码	005352	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 12 月 20 日	
报告期末基金份额总额	73,252,093.54 份	
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，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。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中债综合指数收益率*30%	
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。	
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司	
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	鹏扬景泰混合 A	鹏扬景泰混合 C
下属分级基金的交易代码	005352	005353
报告期末下属分级基金的份额总额	59,832,036.27 份	13,420,057.27 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）	
	鹏扬景泰混合 A	鹏扬景泰混合 C
1. 本期已实现收益	10,769,467.03	2,308,658.96
2. 本期利润	20,819,860.83	4,508,084.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3293	0.3168
4. 期末基金资产净值	134,936,960.58	29,243,680.56
5. 期末基金份额净值	2.2553	2.1791

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

鹏扬景泰混合 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	16.95%	1.48%	8.49%	0.88%	8.46%	0.60%
过去六个月	23.86%	1.38%	5.68%	0.79%	18.18%	0.59%
过去一年	54.45%	1.19%	18.01%	0.71%	36.44%	0.48%
过去三年	18.36%	1.39%	22.91%	0.77%	-4.55%	0.62%
过去五年	-2.63%	1.59%	0.73%	0.78%	-3.36%	0.81%
过去七年	126.64%	1.60%	27.00%	0.81%	99.64%	0.79%
自基金合同 生效起至今	125.53%	1.56%	25.14%	0.84%	100.39%	0.72%

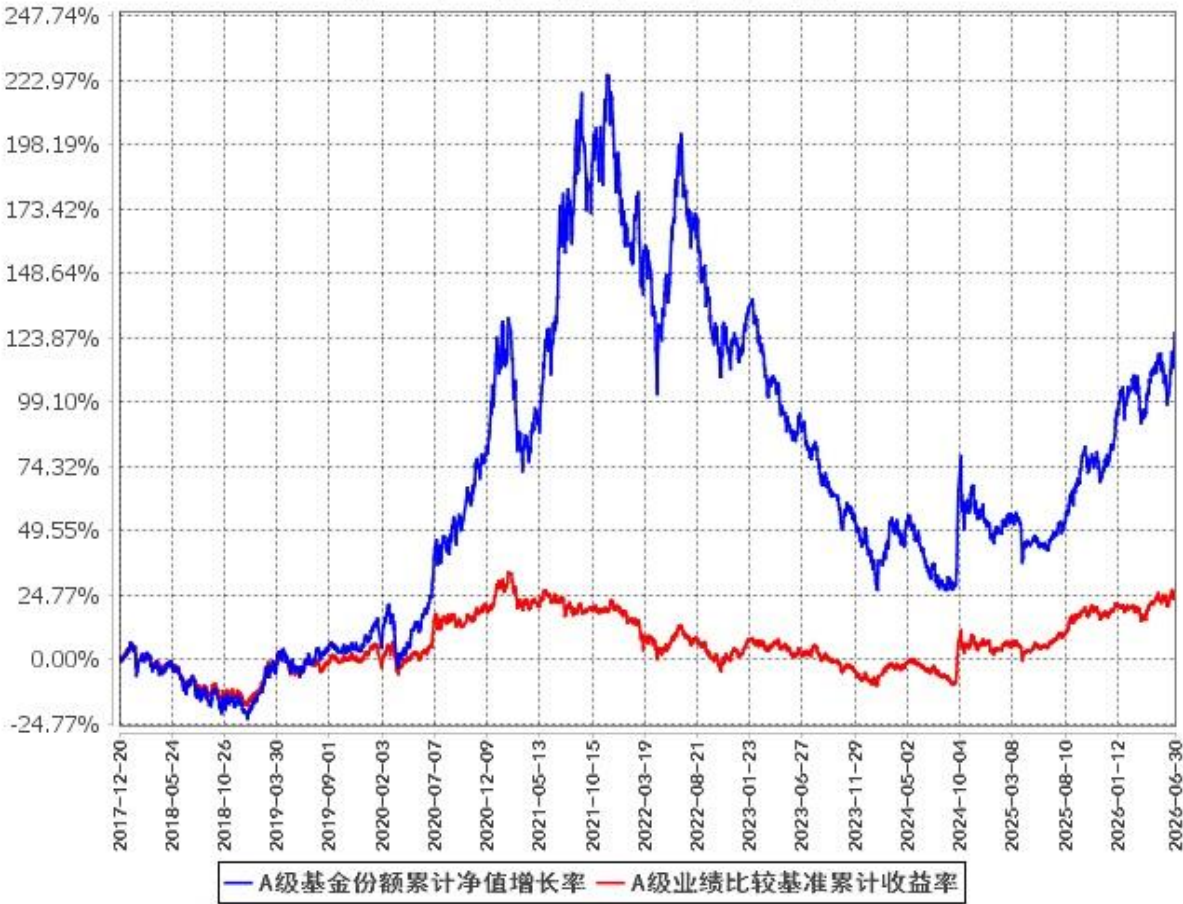
鹏扬景泰混合 C

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	16.83%	1.48%	8.49%	0.88%	8.34%	0.60%
过去六个月	23.61%	1.38%	5.68%	0.79%	17.93%	0.59%
过去一年	53.83%	1.19%	18.01%	0.71%	35.82%	0.48%
过去三年	16.94%	1.39%	22.91%	0.77%	-5.97%	0.62%
过去五年	-4.56%	1.59%	0.73%	0.78%	-5.29%	0.81%
过去七年	120.38%	1.60%	27.00%	0.81%	93.38%	0.79%
自基金合同	117.91%	1.56%	25.14%	0.84%	92.77%	0.72%

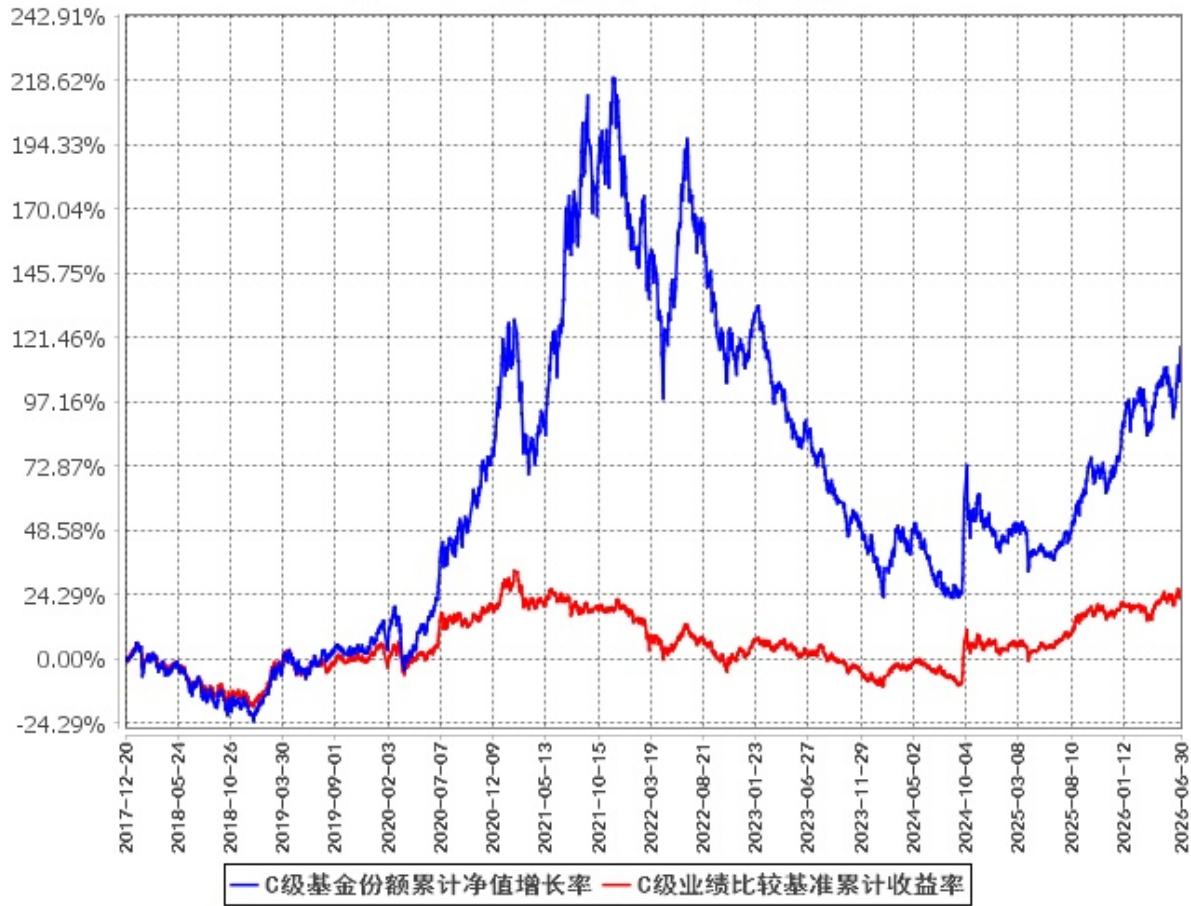
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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
(2017年12月20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
(2017年12月20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		
朱国庆	本基金基金经理, 副总经理	2024 年 12 月 20 日	-	26	复旦大学经济学硕士。曾任国海富兰克林基金管理有限公司股票投资总监，富敦投资管理(上海)有限公司高级副总裁、中国股票投资总监，上海六禾投资有限公司副总经理、权益投资总监，富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司中国股票董事总经理、投资组合管理总监。现

					任鹏扬基金管理有限公司副总经理。2021 年 6 月 8 日至今任鹏扬中国优质成长混合型证券投资基金基金经理；2022 年 3 月 25 日至今任鹏扬品质精选混合型证券投资基金基金经理；2023 年 10 月 31 日至 2026 年 1 月 29 日任鹏扬医疗健康混合型证券投资基金基金经理；2024 年 12 月 20 日至今任鹏扬景泰成长混合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

尽管此前预判 2026 年股市波动放大，但二季度极致分化行情依然让人叹为观止。仅 AI 科技板块以及配套细分板块表现突出，其余行业几乎全部下跌。其中消费板块持续落后，一季度表现较好的煤炭、石油石化、电力设备、化工等 HALO 资产也同样成为被 AI 抽血的对象。AI 的宏大叙事打破了过往战争期间股票市场的表现规律，在美伊战争还处于焦灼状态的 4 月份，AI 科技股即开启了强劲上涨并呈现出泡沫化趋势。二季度仅电子、通讯、建材、机械和化工这五个行业跑赢市场，后三者能跑赢市场也是因为子板块和个股与 AI 相关材料和设备有关。

一季度末本基金基于估值偏高的顾虑而较早减持了一些电子行业个股，增持业绩好估值低的周期板块，上述操作带来阶段性业绩压力，业绩排名回落到同业中游。报告期内本基金科技板块因为股价上涨权重有所提升，我们优化其内部持仓结构，并增持了一批估值压缩、发展前景不错且具有阿尔法属性的非科技板块个股。

作为每天都要用到 AI 工具辅助投资研究工作的基金管理人，我们对 AI 科技大趋势是深信不疑的。尽管最终能否实现 AGI（通用人工智能）仍然难以判断，但当前至少在编程和文本处理领域 AI 大规模应用和替代人工已经成为现实。当前 AI 科技的竞争已经不仅是互联网大厂之间的军备竞赛，同时也是中美两个大国国力竞争的焦点领域，AI 投入还会持续。不过，产业趋势和股票投资是两件不同的事情，股票投资泡沫化之后难免会伴随剧烈波动乃至泡沫破灭，何况当前的 AI 相关股票投资仅仅聚焦在 AI 基础设施领域且愈来愈缩圈到部分短期供不应求导致价格上升的元器件、原材料领域，这本身就具有强周期属性，而 AI 所带来的企业效益提升目前还并不清晰。与此同时，传统产业中一些优秀公司估值被压缩至极低，而公司依然能保持增长，甚至同时还有高股息，在当前情况下，这些投资标的具有更好的预期收益率同时风险更低，处于非常好的击球区，我们希望能更多挖掘这样的个股机会。

2026 年确实是波动较大的一年，市场风格变化和板块轮动会比较多，我们对市场保持乐观心态，希望更多从产业发展趋势中挖掘个股投资机会，在市场波动中捕捉入场时机，保持投资个股有更优的性价比，保持投资组合动态平衡，为基金持有人创造良好投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬景泰混合 A 的基金份额净值为 2.2553 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.95%；截至本报告期末鹏扬景泰混合 C 的基金份额净值为 2.1791 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.83%；同期业绩比较基准收益率为 8.49%。

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	139,731,699.37	78.27
	其中：股票	139,731,699.37	78.27
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	9,039,265.96	5.06
	其中：债券	9,039,265.96	5.06
	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	15,300,000.00	8.57
	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	13,221,120.21	7.41
8	其他资产	1,239,308.04	0.69
9	合计	178,531,393.58	100.00

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	465,367.00	0.28
B	采矿业	2,928,343.14	1.78
C	制造业	115,375,063.90	70.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	73,115.52	0.04
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,250.10	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,321,967.71	9.33
J	金融业	1,448,196.00	0.88
K	房地产业	3,742,260.00	2.28
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	16,410.00	0.01

N	水利、环境和公共设施管理业	359,726.00	0.22
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	139,731,699.37	85.11

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	688548	广钢气体	306,185	15,952,238.50	9.72
2	300750	宁德时代	34,400	13,519,544.00	8.23
3	688213	思特威	104,866	11,228,002.62	6.84
4	300285	国瓷材料	65,553	6,763,758.54	4.12
5	688019	安集科技	18,478	6,272,541.88	3.82
6	600276	恒瑞医药	89,500	4,657,580.00	2.84
7	002064	华峰化学	459,400	4,359,706.00	2.66
8	603296	华勤技术	58,100	4,315,087.00	2.63
9	600309	万华化学	62,300	4,261,943.00	2.60
10	002415	海康威视	123,800	4,233,960.00	2.58

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	8,683,722.96	5.29
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）	355,543.00	0.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,039,265.96	5.51

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	77,000	7,780,790.93	4.74
2	019835	26 国债 09	6,000	600,987.45	0.37
3	019827	26 国债 01	3,000	301,944.58	0.18
4	118068	迪威转债	1,580	248,536.90	0.15
5	118070	南芯转债	1,070	107,006.10	0.07

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，山东国瓷功能材料股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、中国证监会地方监管机构的处罚。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	26,935.66
2	应收证券清算款	1,191,513.98
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	20,858.40
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,239,308.04

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	鹏扬景泰混合 A	鹏扬景泰混合 C
报告期期初基金份额总额	66,537,120.02	15,327,014.75
报告期期间基金总申购份额	1,087,646.43	560,749.95
减：报告期期间基金总赎回份额	7,792,730.18	2,467,707.43
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	59,832,036.27	13,420,057.27

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景泰成长混合型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《鹏扬景泰成长混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬景泰成长混合型发起式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。

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 7 月 20 日