

鹏扬竞争力先锋一年持有期混合型证券投资基金 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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	鹏扬竞争力先锋一年持有混合	
基金主代码	014244	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 12 月 21 日	
报告期末基金份额总额	171,765,184.01 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、融资投资策略、信用衍生品投资策略。	
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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏扬竞争力先锋一年持有混合 A	鹏扬竞争力先锋一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	014244	014245

报告期末下属分级基金的份额总额	82,918,293.70 份	88,846,890.31 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）	
	鹏扬竞争力先锋一年持有混合 A	鹏扬竞争力先锋一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	-2,590,661.02	-2,741,477.27
2. 本期利润	-6,548,967.51	-6,727,992.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0726	-0.0686
4. 期末基金资产净值	39,329,020.85	40,638,160.55
5. 期末基金份额净值	0.4743	0.4574

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

鹏扬竞争力先锋一年持有混合 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	-13.65%	1.14%	6.67%	0.93%	-20.32%	0.21%
过去六个月	-16.91%	1.16%	3.68%	0.87%	-20.59%	0.29%
过去一年	-13.98%	0.97%	16.37%	0.78%	-30.35%	0.19%
过去三年	-32.26%	1.29%	26.39%	0.87%	-58.65%	0.42%
自基金合同生效起至今	-52.57%	1.31%	7.39%	0.90%	-59.96%	0.41%

鹏扬竞争力先锋一年持有混合 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	-13.83%	1.14%	6.67%	0.93%	-20.50%	0.21%
过去六个月	-17.23%	1.16%	3.68%	0.87%	-20.91%	0.29%
过去一年	-14.68%	0.98%	16.37%	0.78%	-31.05%	0.20%
过去三年	-33.87%	1.29%	26.39%	0.87%	-60.26%	0.42%

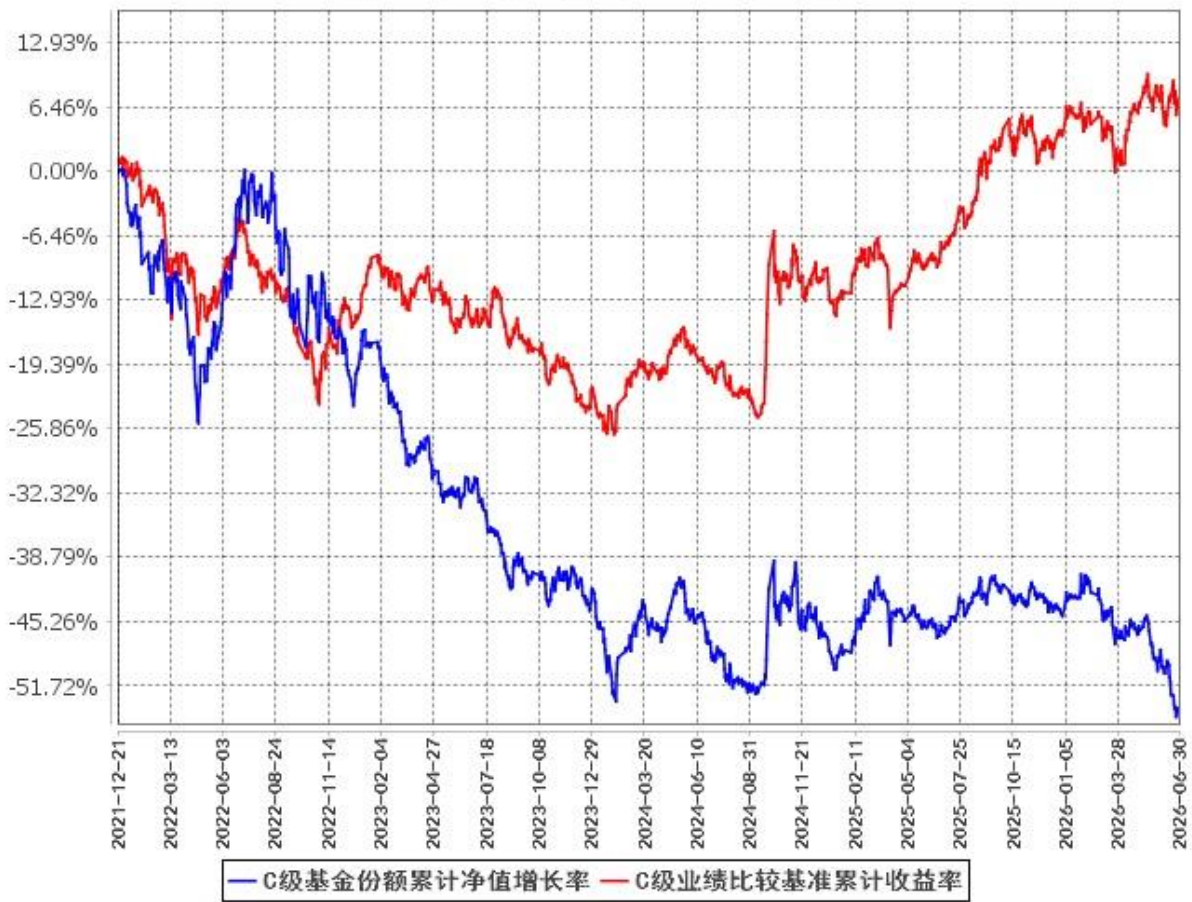
自基金合同生效起至今	-54.26%	1.31%	7.39%	0.90%	-61.65%	0.41%
------------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

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
(2021年12月21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
(2021年12月21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		
戴杰	本基金基金经理, 权益投资部总经理助理	2024 年 12 月 23 日	-	12	复旦大学数学硕士。曾任华安基金管理有限公司数量分析师、投资经理, 汇安基金管理有限责任公司基金经理。现任鹏扬基金管理有限公司权益投资部总经理助理。2023 年 12 月 25 日至 2025 年 12 月 25 日任鹏扬成长领航混合型证券投资基金基金经理; 2024 年 1 月 16 日至 2025

					年 12 月 25 日任鹏扬成长先锋混合型证券投资基金基金经理；2024 年 10 月 29 日至 2026 年 4 月 18 日任鹏扬聚优睿选混合型证券投资基金基金经理；2024 年 12 月 23 日至今任鹏扬竞争力先锋一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2025 年 3 月 7 日至今任鹏扬景升灵活配置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，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，持续性有待观察；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。

2026 年二季度，中国资本市场呈现出近十余年来非常极致的结构性分化特征。A 股历史上虽然也出现过阶段性极致分化行情，但这一次，高拥挤主线板块的涨幅与非主线板块的跌幅都更为显著，其分化程度不言而喻。放眼全球宏观环境，各国经济普遍呈现 K 型分化格局，叠加国内房地产行业大幅调整，国内经济 K 型分化带来的内需承压更为明显。站在当下，我们相信没有人会否认大语言模型的出现加速了人工智能行业的发展，开启了一个新的时代。但 ChatGPT 发布近四年来，全球 GDP 增速并没有出现显著提升，AI 对生产力的赋能目前仍以点状突破为主，更多体现为人员的替代以及贫富差距的加大。回顾历史，即便是深刻改变了我们世界的伟大互联网革命，在行业发展初期，资本市场也曾遭遇过惨烈的崩盘。资本市场天然具备放大效应，股市的波动会远远大于产业波动，因为这里面有人性的驱使。历史车轮滚滚向前，无数行业起起落落，唯有人性没有改变。26 年前，当时年近 70 岁的巴菲特曾经在美股互联网泡沫中备受质疑，人们认为他老了，对新事物的接纳程度变低了，但今天我们知道，接下来的二十几年里巴菲特依然在书写他的传奇。

操作方面，本基金本季度核心持仓整体保持稳定，配置以消费、互联网、地产链为主。我国始终坚持人民至上的执政理念，各项政策的最终目的是让老百姓过上更好的生活。当下，国内内需修复确实面临一定压力，房地产市场的深度调整是重要因素之一。年初以来，权威官媒多次刊发文章稳定房地产市场预期，近期再度发文提出加快修复居民资产负债表。从上半年市场数据来看，一线城市上海的二手房价已经出现明显的企稳态势，深圳房价亦接近企稳。值得注意的是，和市场普遍直观感受不同，不少三、四线城市的房价经过深度调整后，绝对价格已处于相对低位，今年上半年同步出现企稳和小幅回升态势。我们有理由认为，中国房地产市场见底修复的信号，或许正在由点到面逐步显现。当前，地产等内需相关板块估值因市场极致分化而落入深度低估区间，但我们不应该失去信心，该类行业对应居民刚性基础消费需求，具备长期存续根基，中长期估值有望逐步回归合理区间。

站在当前时点来看，本轮极致结构性分化的行情，让人仿佛穿越回二十一世纪初的资本市场。我们相信 AI 会如同当年的互联网一样改变世界，正如我们现在已离不开互联网。但我们也相信股票投资是更为复杂的事情，比产业趋势波动更大，风险也更高。当然，AI 的星星之火正在加速燃烧到更多行业，这无疑是我们投资经理需要不断跟踪、学习和把握的重大历史机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬竞争力先锋一年持有混合 A 的基金份额净值为 0.4743 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.65%；截至本报告期末鹏扬竞争力先锋一年持有混合 C 的基金份额净值为 0.4574 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.83%；同期业绩比较基准收益率为 6.67%。

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	73,672,115.21	89.42
	其中：股票	73,672,115.21	89.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,446,166.25	5.40
	其中：债券	4,446,166.25	5.40
	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	3,174,133.54	3.85
8	其他资产	1,099,165.56	1.33
9	合计	82,391,580.56	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 30,563,314.77 元，占期末基金资产净值的比例为 38.22%。

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	-	-
C	制造业	29,184,672.44	36.50
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	-	-
J	金融业	7,387,252.00	9.24
K	房地产业	5,224,362.00	6.53
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	1,312,514.00	1.64
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	43,108,800.44	53.91

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	-	-
B 消费者非必需品	4,551,419.14	5.69
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	1,128,517.44	1.41
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	9,630,756.00	12.04
J 公用事业	-	-
K 房地产	15,252,622.19	19.07
合计	30,563,314.77	38.22

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	20,400	7,615,376.92	9.52
2	600519	贵州茅台	5,300	6,283,097.00	7.86
3	600036	招商银行	157,800	5,601,900.00	7.01
4	600809	山西汾酒	43,300	4,735,721.00	5.92
5	03690	美团－W	76,500	4,551,419.14	5.69
6	01109	华润置地	158,500	4,129,955.25	5.16
7	000568	泸州老窖	50,700	3,930,264.00	4.91
8	000596	古井贡酒	47,800	3,814,440.00	4.77
9	02423	贝壳－W	112,500	3,670,058.03	4.59
10	601155	新城控股	299,000	3,067,740.00	3.84

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	4,446,166.25	5.56
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	4,446,166.25	5.56

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	44,000	4,446,166.25	5.56
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

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，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。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	75,613.18
2	应收证券清算款	811,022.90
3	应收股利	211,940.39
4	应收利息	—
5	应收申购款	589.09
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,099,165.56

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	鹏扬竞争力先锋一年持有混合 A	鹏扬竞争力先锋一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	93,515,850.55	104,243,465.84
报告期期间基金总申购份额	68,068.19	488,541.23
减：报告期期间基金总赎回份额	10,665,625.04	15,885,116.76
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	82,918,293.70	88,846,890.31

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

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竞争力先锋一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《鹏扬竞争力先锋一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬竞争力先锋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 7 月 20 日