

鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数
证券投资基金联接基金
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接
基金主代码	020115
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	17,827,931.85 份
投资目标	本基金通过投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为目标 ETF 的联接基金，通过投资于目标 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪，力争日均跟踪偏离度绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。本基金产品投资策略主要包括目标 ETF 投资策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、其他投资策略等。
业绩比较基准	中证国有企业红利指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，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。本基金主要通过投资于目标 ETF 实现对标的指数的紧密跟踪，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。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	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 A	鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	020115	020116
报告期末下属分级基金的份额总额	4,847,150.46 份	12,980,781.39 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159515
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2023 年 8 月 25 日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2023 年 9 月 6 日
基金管理人名称	鹏扬基金管理有限公司
基金托管人名称	交通银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法股票投资策略，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在一般情况下，本基金将根据标的指数的成份股票的构成及其权重构建股票资产组合。此外，本基金的投资策略还包括债券与资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资及转融通证券出借业务策略等。
业绩比较基准	中证国有企业红利指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为被动投资的交易型开放式指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪标的指数市场表现，具有与标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金可投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。

§ 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）	
	鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 A	鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 C
1. 本期已实现收益	16,394.28	10,087.73
2. 本期利润	-564,948.93	-1,051,827.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1087	-0.1433

4. 期末基金资产净值	4,959,304.62	13,161,849.29
5. 期末基金份额净值	1.0231	1.0139

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

鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 A

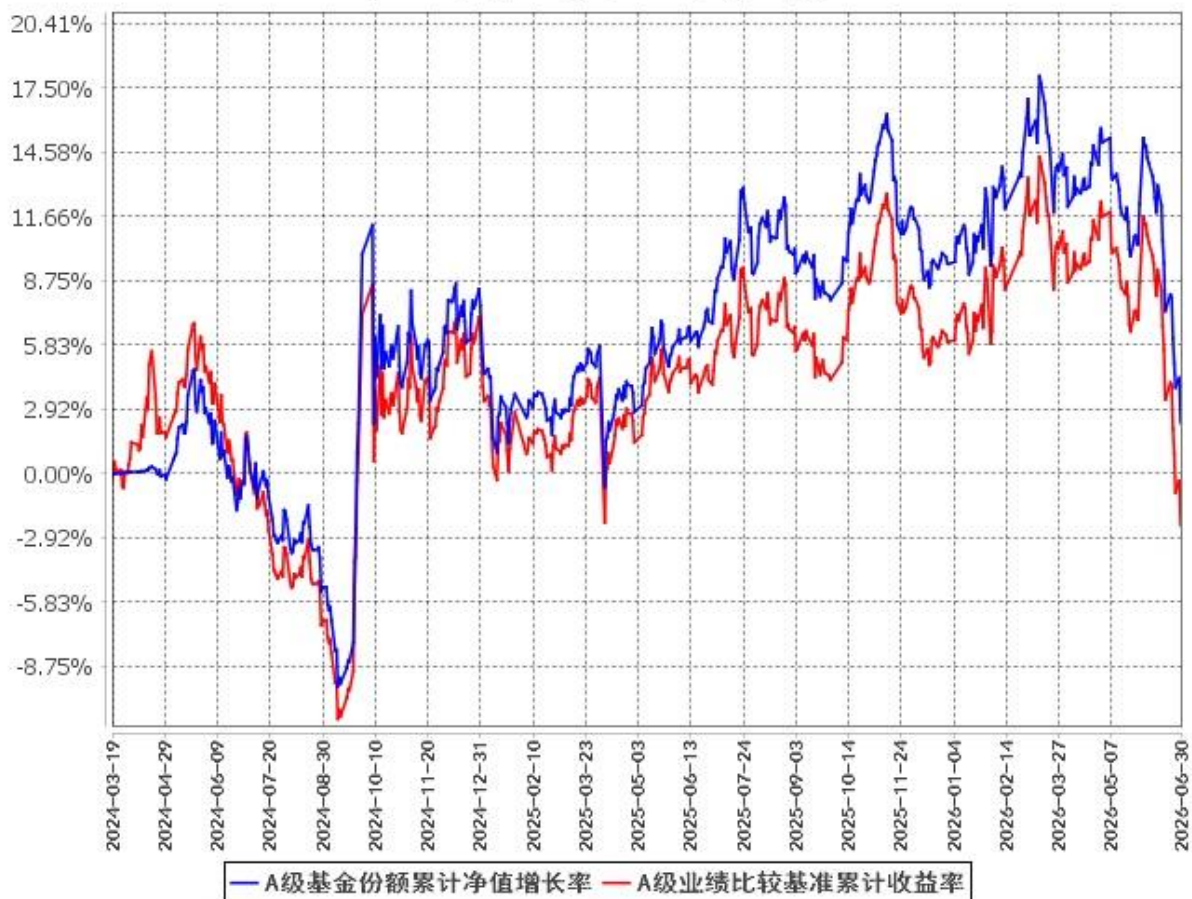
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.90%	0.84%	-11.26%	0.88%	1.36%	-0.04%
过去六个月	-6.58%	0.89%	-7.86%	0.93%	1.28%	-0.04%
过去一年	-4.22%	0.76%	-6.14%	0.79%	1.92%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	2.31%	0.95%	-2.34%	0.97%	4.65%	-0.02%

鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 C

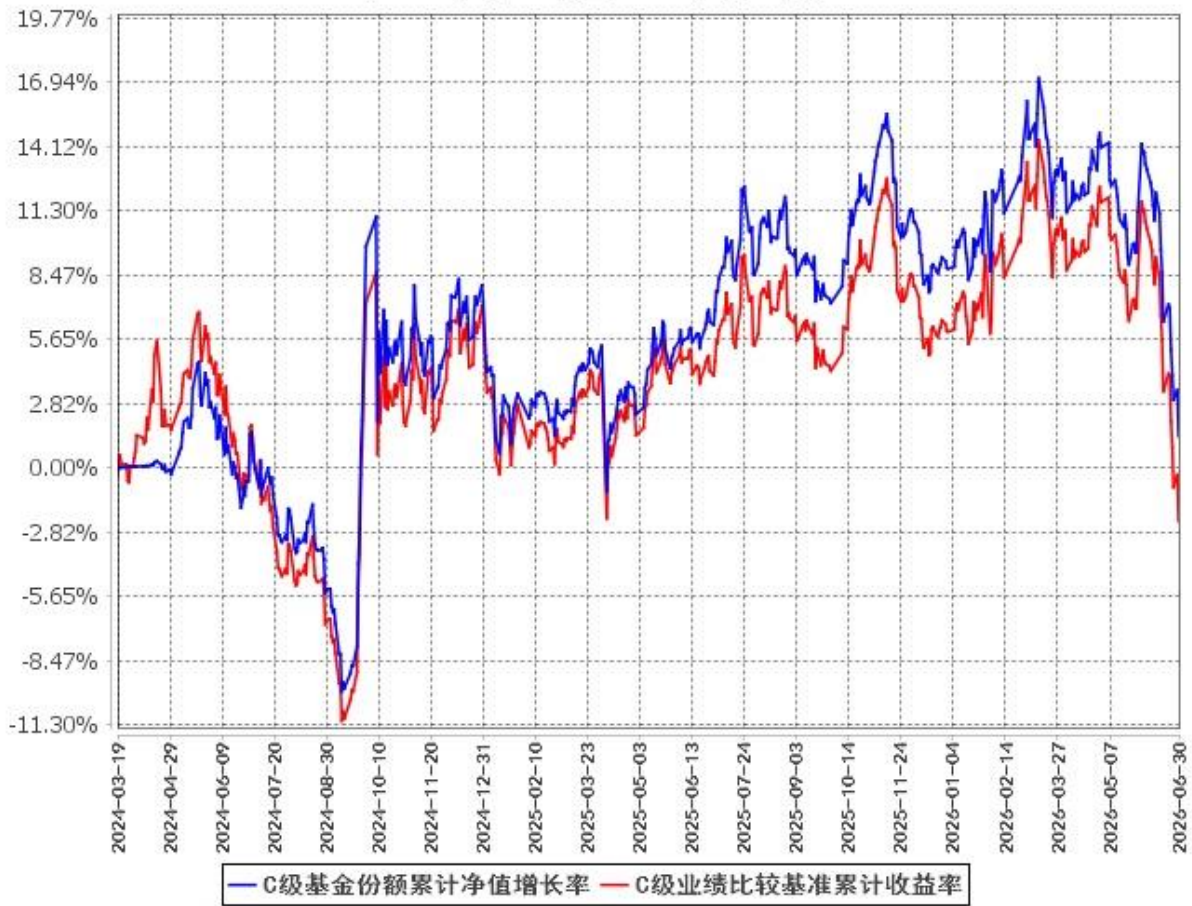
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.99%	0.83%	-11.26%	0.88%	1.27%	-0.05%
过去六个月	-6.77%	0.89%	-7.86%	0.93%	1.09%	-0.04%
过去一年	-4.60%	0.76%	-6.14%	0.79%	1.54%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	1.39%	0.95%	-2.34%	0.97%	3.73%	-0.02%

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
(2024年3月19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
(2024年3月19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		
施红俊	本基金基金经理,数量投资部总经理兼指数投资总监	2024年3月19日	-	21	同济大学管理学博士。曾任大公国际资信评估有限公司上海分公司中小企业评级部部门经理,中证指数有限公司研究员、固定收益主管、研究开发部副总监。现任鹏扬基金管理有限公司数量投资部总经理兼指数投资总监。2019年8月29日至2022年11月8日任鹏扬中证500质

					量成长指数证券投资基金基金经理；2020 年 6 月 9 日至 2024 年 4 月 23 日任鹏扬元合量化大盘优选股票型证券投资基金基金经理；2021 年 5 月 25 日至今任鹏扬沪深 300 质量成长低波动指数证券投资基金基金经理；2021 年 7 月 16 日至 2022 年 11 月 30 日任鹏扬中证科创创业 50 指数证券投资基金基金经理；2021 年 8 月 4 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2021 年 12 月 22 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 27 日至 2023 年 8 月 17 日任鹏扬中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2022 年 9 月 26 日至今任鹏扬中证数字经济主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理；2022 年 10 月 26 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 9 日至今任鹏扬中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2022 年 12 月 1 日至今任鹏扬中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；2023 年 4 月 25 日至今任鹏扬北证 50 成份指数证券投资基金基金经理；2023 年 5 月 19 日至今任鹏扬中债-30 年期国债交易型开
--	--	--	--	--	---

					放式指数证券投资基金基金经理;2023 年 6 月 29 日至 2024 年 8 月 10 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金基金经理;2023 年 8 月 17 日至 2024 年 8 月 28 日任鹏扬数字经济先锋混合型证券投资基金基金经理;2023 年 8 月 25 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理;2023 年 12 月 19 日至今任鹏扬消费量化选股混合型证券投资基金基金经理;2024 年 1 月 30 日至 2024 年 7 月 14 日任鹏扬国证财富管理交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理;2024 年 3 月 19 日至今任鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理;2024 年 7 月 15 日至 2024 年 9 月 14 日任鹏扬国证财富管理指数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

2026 年二季度，全球经济高不确定性延续，AI 大基建成为资本开支和产业景气的核心线索，算力、数据中心、电力设备投资维持高热度；美以伊冲突推升能源价格，能源通胀风险重新成为海外宏观约束。受美国通胀粘性和避险需求影响，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，海外宏观主线转向“AI 大基建、能源冲击、通胀粘性、美元走强”的组合，全球流动性拐点已现，风险资产面临盈利与估值的双重约束。

国内经济总体平稳运行，但结构分化较一季度更为明显。生产端仍具韧性，高技术制造业和新质生产力支撑增强；外需延续较强表现，出口链条仍是重要支撑。但需求端压力进一步显现，经济呈现“供给偏强、需求偏弱”特征，商品消费、固定资产投资和地产链需求修复力度不足。价格方面，PPI 受上游供给冲击和成本扰动出现恢复性上涨，CPI 仍保持低位，整体物价回升过程较缓慢。综合而言，经济“生产和出口偏强、投资和消费偏弱”的特征更加突出，内需修复的持续性需要继续观察。

国内政策从两会部署进入落地见效阶段，重点在于稳增长、扩内需和培育新动能的结合。财政政策围绕“两重”“两新”、城市更新、民生保障和重大基础设施发力；货币政策维持适度宽松，更加注重与财政协同，引导金融资源流向科技创新、绿色发展、普惠小微等领域。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核心抓手，有助于改善供需关系、稳定企业盈利。总体来看，政策以落实前期部署为主，增量政策相对有限，短期托底内需、防范外部冲击，中长期围绕新质生产力和高水平科技自立自强展开。

2026 年二季度，全球权益市场呈现高波动和结构性分化，AI 产业叙事、美元走强和全球流动性拐点共同影响市场表现。美股方面，AI 大基建产业链景气度仍高，算力芯片、半导体设备、光模块等方向维持较强关注度，但高估值、高拥挤也使相关板块对利率和业绩兑现更敏感。受美元走强和流动性收紧影响，非 AI 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。风格方面，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，市场呈现极致结构特征，低景气传统行业、微盘股和红利资产阶段性承压。

2026 年二季度，红利资产相对全市场表现持续下行。4 月初，随着前期地缘冲突风险阶段性缓和叠加国内流动性维持充裕，市场风险偏好明显修复，资金重新流向科技成长、小盘成长及业绩景气度较高的方向，红利资产作为防御板块，相对表现回撤。进入 5 月后，虽然海外地缘政治风险反复叠加美联储政策预期仍有扰动，但市场主线更多围绕 AI 算力、半导体等高景气方向展开，红利板块相对表现继续回撤。6 月以来，科技板块独立行情延续，电子、通信等成长行业表现突出，进一步压制了红利资产相对全市场的表现。

未来，我们仍然看好国企红利指数的长期配置价值，核心原因有三。首先，从风险收益特征来看，该指数的波动小于绝大多数指数产品及偏股混合基金，既契合保险、理财子等机构长期资金的配置需求，也是居民储蓄资金分散化投资的较好选项。其次，从估值水平来看，截至二季度末，国企红利指数整体法市盈率、市净率分别约为 8.1 倍、0.8 倍，估值偏低且股息率约为 4.9%，仍然具备较高的投资价值。最后，从指数权重行业基本面来看，中期维度下权重行业基本面有望回暖：银行板块方面，存款搬家趋势下银行中间业务面临理财代销扩容机遇，叠加资本市场回暖利好代销，居民投资需求亦有上升，带动中收持续修复；煤炭板块方面，地缘冲突强化各国能源重视，高库存或是应对手段，同时随着整治“内卷式”竞争以及扩大内需等政策发力，煤价政策底逐渐清晰，叠加 AI 发展对能源的拉动构成需求的增量，煤价有望进入新一轮上涨周期；交通运输板块方面，快递需求边际回暖且“反内卷”政策有助于改善竞争秩序，港口、公路等基础设施资产经营模式稳定、现金流较强，仍具备配置价值。鉴于国企红利指数的长期收益较为稳定，投资者可逢调整布局或以定投方式投资，这样可以更好地平滑波动。

操作方面，本基金本报告期内严格按照基金合同要求跟踪指数，并做好日常申购、赎回资金安排。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 A 的基金份额净值为 1.0231 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.90%；截至本报告期末鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 C 的基金份额净值为

1.0139 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.99%；同期业绩比较基准收益率为-11.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定，本基金管理人已向中国证监会报告并递交解决方案。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的情形。

经公司决策，在“迷你”期间，本基金的各项固定费用由本基金管理人承担。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	17,235,741.87	90.07
3	固定收益投资	1,107,013.13	5.79
	其中：债券	1,107,013.13	5.79
	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	160,788.98	0.84
8	其他资产	631,660.25	3.30
9	合计	19,135,204.23	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式	鹏扬基金管理有限公司	17,235,741.87	95.11

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 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。

5.4 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

5.4.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.5 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	1,107,013.13	6.11
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	1,107,013.13	6.11

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	019835	26 国债 09	4,000	400,658.30	2.21
2	019792	25 国债 19	3,000	303,147.70	1.67
3	019827	26 国债 01	3,000	301,944.58	1.67
4	019785	25 国债 13	1,000	101,262.55	0.56
5	—	—	—	—	—

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。

5.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.12.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,597.57
2	应收证券清算款	388,869.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	236,193.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	631,660.25

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.12.6 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	鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 A	鹏扬中证国有企业红利 ETF 联接 C
报告期期初基金份额总额	5,093,736.08	6,101,188.90
报告期期间基金总申购份额	988,038.27	11,552,908.07
减：报告期期间基金总赎回份额	1,234,623.89	4,673,315.58
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	4,847,150.46	12,980,781.39

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2026 年 6 月 26 日-2026 年 6 月 30 日	-	4,804,458.54	-	4,804,458.54	26.95%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20% 的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

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中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金注册的文件；
2. 《鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》；
3. 《鹏扬中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》；
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