

鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:鹏安基金管理有限公司

基金托管人:苏州银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 07 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。

基金托管人苏州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07月20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04月01日起至2026年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏安核心优选混合发起式	
基金主代码	026003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 12 月 16 日	
报告期末基金份额总额	12,052,836.38 份	
投资目标	本基金通过灵活运用多种投资策略，把握市场机会，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、可转债和可交债投资策略；6、衍生品投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、融资投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+中债综合指数收益率*25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	鹏安基金管理有限公司	
基金托管人	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏安核心优选混合发起式 A	鹏安核心优选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	026003	026004
报告期末下属分级基金的份额总额	11,799,823.83 份	253,012.55 份

下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
---------------	---	---

§ 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	鹏安核心优选混合发起式 A	鹏安核心优选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-1,826,910.44	-49,290.86
2. 本期利润	-1,592,817.01	-57,980.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1356	-0.1444
4. 期末基金资产净值	8,921,904.55	190,894.68
5. 期末基金份额净值	0.7561	0.7545

注：1、本期已实现收益指本基金本期利息收入、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、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或者交易基金的各项费用（例如基金申购、赎回、转换等费用），计入费用后实际利润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

鹏安核心优选混合发起式 A 净值表现

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	-15.10%	1.88%	7.96%	0.92%	-23.06%	0.96%
过去六个月	-25.15%	1.65%	4.80%	0.83%	-29.95%	0.82%
自基金合同生 效起至今	-24.39%	1.57%	6.03%	0.81%	-30.42%	0.76%

鹏安核心优选混合发起式 C 净值表现

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	-15.19%	1.88%	7.96%	0.92%	-23.15%	0.96%

过去六个月	-25.30%	1.65%	4.80%	0.83%	-30.10%	0.82%
自基金合同生效起至今	-24.55%	1.57%	6.03%	0.81%	-30.58%	0.76%

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

鹏安核心优选混合发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年12月16日-2026年06月30日)



鹏安核心优选混合发起式C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年12月16日-2026年06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	证	说明
----	----	----------	---	----

		理期限		券 从 业 年 限	
		任职日期	离任日期		
蒋晓锋	本基金的基金经理、投资部负责人	2025-12-16	-	17 年	蒋晓锋先生，中国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中邮证券有限责任公司投资经理，国新国证基金管理有限公司权益投资部负责人、权益研究部负责人、基金经理。2025 年 3 月加入鹏安基金管理有限公司，现任鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金、鹏安核心科技混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及有关法规，建立公司内部的公平交易管理制度体系，从研究分析、投资决策、交易执行、事后稽核等环节进行严格规范，通过系统和人工相结合的方式在投资管理活动各环节贯彻和执行公平交易管理制度，以确保公平对待本基金管理人管理的所有投资组合，防范不公平交易和利益输送行为。

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司公平交易管理的相关制度等的有关规定，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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% 的情形，未发现可能导致不公平交易和利益输送的

异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

上半年国内经济呈现结构性分化。外需是上半年经济的重要支撑，1—5 月出口累计同比增长 15.5%，5 月单月同比增长 19.4%，集成电路、自动数据处理设备等 AI 相关产品出口增速超过 60%，全球 AI 资本开支周期与产业链重构形成有力共振。内需端则持续承压，5 月社会消费品零售总额同比降至-0.6%，为 2022 年 12 月以来首次转负；固定资产投资同比转负，地产投资降幅进一步扩大，基建投资受专项债发行偏慢及地方化债约束，未能有效对冲下行压力。生产端延续分化，高技术制造业保持双位数增长，AI 产业链景气度高企，但科技投资向就业及大众消费的传导效应弱于传统地产周期；地产及传统消费链条相关行业资本开支持续承压，地产相关产业链对经济的拉动作用持续弱化，经济“去地产化”进程有所加快。

价格与流动性层面，5 月 PPI 同比增长 3.9%，主要受国际大宗商品价格波动等输入性因素影响；CPI 同比增长 1.2%，核心 CPI 温和运行，上下游价格传导不畅导致剪刀差走阔，中下游企业盈利空间承压。M2 同比增长 8.6%，流动性整体充裕，但信贷与社融增速背离，居民中长期贷款需求疲软，信用派生力度偏弱。政策基调上，财政保持“兜底为主、刺激为辅”的克制思路，货币维持“适度宽松”，但总量工具使用审慎。

展望三季度，经济有望从阶段性低点边际修复，但结构性分化的格局难以根本扭转。出口在高基数效应下增速或有所回落，但整体韧性仍在。投资端，地方专项债、超长期特别国债及已公布的新型政策性金融工具将在下半年加快落地，基建投资有望企稳；制造业在盈利改善与产能出清双重作用下或迎底部修复，但房地产投资磨底过程仍将持续。消费端，6 月起社零同比大概率因低基数出现反弹，但居民收入预期与财富效应的修复是慢变量，消费更可能呈现“反弹后低位盘整”态势，而非趋势性反转。海外方面，美国经济呈现增长放缓、通胀黏性较强的特征，美联储货币政策进入观望阶段；若国际大宗商品价格回落，将改善中游制造及下游消费的成本端压力。综合来看，宏观流动性充裕，但实体资本开支意愿尚未全面恢复，增量资金将继续向产业趋势明确的领域集聚。

下半年关键窗口是中报业绩验证期。全球围绕 AI 产业的投资已步入盈利验证阶段，科技板块内部分化，资金向业绩确定性较高的标的集中。AI 算力产业链景气度在三季度预计将维持较高水平，全球头部云厂商资本开支持续保持高位；国产替代正从“被动备份”转向“主动对标”。在算力基础设施趋于成熟后，AI 应用正从概念验证走向商业化落地，办公、医疗、金融等垂直场景的付费转化率开始提升，应用端有望成为下一阶段估值扩张的重要方向。本基金重点布局软件、AI 应用、创新药等赛道。

科技板块交易拥挤度处于历史较高分位，拥挤度高位意味着波动风险持续累积。本基金操作上以科技成长主线为主，通过仓位控制做好防御，在科技主线内部开展高低切换。站在三季度视角，市场上行的中长期基础并未发生根本变化，行情或从“少数龙头的极致行情”向“景气扩散”过渡。科技仍是最核心的超额收益来源，但内部赛道将出现明显分化，消费、医药等前期承压板块存在阶段性修复机会。需重点关注以下风险：AI 资本开支可持续性不及预期、监管政策调整、海外流动性预期波动压制高估值成长板块，以及高交易拥挤度引发的市场短期扰动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末鹏安核心优选混合发起式 A 基金份额净值为 0.7561 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-15.10%，同期业绩比较基准收益率为 7.96%；截至报告期末鹏安核心优选混合发起式 C 基金份额净值为 0.7545 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-15.19%，同期业绩比较基准收益率为 7.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用。

§ 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	8,559,445.39	91.95
	其中：股票	8,559,445.39	91.95
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	725,995.27	7.80
8	其他资产	22,895.00	0.25
9	合计	9,308,335.66	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	3,574,419.70	39.22
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	4,079,564.61	44.77
J	金融业	173,230.00	1.90
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,827,214.31	85.89

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（%）
信息技术	732,231.08	8.04
合计	732,231.08	8.04

5.3 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	688083	中望软件	12,393	802,446.75	8.81
2	688095	福昕软件	10,680	634,712.40	6.97
3	688088	虹软科技	15,237	541,675.35	5.94
4	688777	中控技术	4,463	524,402.50	5.75
5	688111	金山办公	2,445	520,907.25	5.72
6	01347	华虹宏力	2,000	373,823.92	4.10
7	00148	建滔集团	3,500	358,407.16	3.93
8	603260	合盛硅业	7,400	357,124.00	3.92
9	300661	圣邦股份	2,400	344,352.00	3.78
10	300687	赛意信息	11,100	344,100.00	3.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

1、福昕软件（证券代码：688095）

2026 年 6 月 2 日，上海证券交易所对福建福昕软件开发股份有限公司出具 2025 年年度报告信息披露监管问询函，属于日常信息披露监管关注事项。

2、中控技术（证券代码：688777）

2026 年 1 月 13 日，浙江省住房和城乡建设厅对中控技术股份有限公司作出责令改正的监管要求。违规事由为公司涉嫌存在法定代表人未持有建筑施工企业主要负责人安全生产考核合格证书（A 证）的情况，不符合《建筑施工企业安全生产许可证管理规定》相关要求，需立即开展自查并办理法定代表人 A 证、建筑施工企业安全生产许可证等证照的申办或变更事项。

3、合盛硅业（证券代码：603260）

2025 年 8 月 4 日，上海证券交易所对公司及时任董事会秘书予以口头警示。违规事由为公司多次延期回复，未及时回复并披露上海证券交易所监管工作函。

2026 年 1 月 14 日，中国证券监督管理委员会浙江监管局对公司采取责令改正的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。违规事由为公司未按规定认定关联方，与开化联营贸易有限公司、库车聚友煤业有限责任公司发生的关联交易未履行审议程序和信息披露义务，控股子公司存在相关合规问题。

2026 年 1 月 16 日，上海证券交易所对公司及时任董事长、总经理、财务总监、董事会秘书予以监管警示。违规事由为公司关联交易审议披露不规范、重大投资披露不及时。

2026 年 7 月 2 日，上海证券交易所对公司出具 2025 年年度报告信息披露监管问询函，属于日常信息披露监管关注事项。

上述证券的投资决策程序的说明：本基金为主动管理型混合型发起式基金，通过定性与定量相结合的深度基本面研究，优选具备核心竞争优势、成长确定性高且估值合理的上市公司构建投资组合。针对上述标的，基金投研团队已充分核查相关监管事项的性质与影响，审慎评估其对公司经营及投资价值的作用，相关投资决策严格履行了内部研究论证、风险评估与合规审批流程，符合法律法规、基金合同及公司制度的规定。

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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,895.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,895.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	鹏安核心优选混合发起式 A	鹏安核心优选混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	11,747,701.57	424,531.42
报告期期间基金总申购份额	252,185.43	80,918.69
减：报告期期间基金总赎回份额	200,063.17	252,437.56
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	11,799,823.83	253,012.55

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

	鹏安核心优选混合发起式 A	鹏安核心优选混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,667.03	-
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	10,003,667.03	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	83.00	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,667.03	83.00%	10,003,667.03	83.00%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,003,667.03	83.00%	10,003,667.03	83.00%	不少于三年

§ 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

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	20260401-20260630	10,003,667.03	-	-	10,003,667.03	83.00%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

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. 中国证监会准予鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金注册的文件
2. 《鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 中国证监会规定的其他文件

10.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所，在办公时间可供免费查阅。

10.3 查阅方式

上述文件可在鹏安基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到鹏安基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏安基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-814-2888

网址:<http://www.penganfunds.com>

鹏安基金管理有限公司
二〇二六年七月二十一日