

鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 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 04 月 22 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04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01月01日起至2026年03月31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	12,172,232.99 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	11,747,701.57 份	424,531.42 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 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 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	-1,278,262.30	-56,623.53
2. 本期利润	-1,378,672.34	-65,252.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1195	-0.0922
4. 期末基金资产净值	10,462,376.31	377,654.20
5. 期末基金份额净值	0.8906	0.8896

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	-11.84%	1.38%	-2.92%	0.73%	-8.92%	0.65%
自基金合同生 效起至今	-10.94%	1.26%	-1.79%	0.70%	-9.15%	0.56%

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	-11.92%	1.38%	-2.92%	0.73%	-9.00%	0.65%
自基金合同生 效起至今	-11.04%	1.26%	-1.79%	0.70%	-9.25%	0.56%

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

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03月31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03月31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	说明
		任职日期	离任		

			日期	业 年 限	
蒋晓锋	本基金的基金经理、投资部副总经理（主持工作）	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、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，现任投资部副总经理（主持工作）、基金经理。自 2025 年 12 月 16 日起担任鹏安核心优选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》及有关规定，建立公司内部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不公平交易的情况。

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

投资策略：

本基金始终坚持基金份额持有人利益优先的原则，践行价值投资理念。结合市场运行情况动态优化风险敞口，配置上聚焦具备长期成长空间与产业变革方向的领域，依托深度研究精选优质标的，下行期适当以仓位管理缓释风险，上行期坚定持有优质资产，通过企业价值创造获取收益。一季度处于建仓期内，本基金通过适度分散和控制股票仓位等方式应对外部不确定性，整体投资策略保持稳定。

运作分析：

1. 市场方面，一季度 A 股市场经历了冲高回落的过程，内外环境变化对市场走势形成影响。1 月上旬，科技成长主线推动市场上行；1 月中旬起，市场进入整固阶段。2 月以来地缘局势变化推升油价中枢，相关预期变化引发科技板块估值调整。市场风格在此期间发生了显著切换。沪深 300 下跌 3.89%，科创 50 跌幅达 6.54%，而红利指数逆势上涨 6.68%。行业层面，煤炭、石油石化、电力等板块领涨；消费者服务及商贸零售板块跌幅靠前，呈现出一定的避险特征。

2. 宏观层面，一季度国内经济运行出现企稳迹象，制造业与盈利端修复提供了主要支撑。3 月制造业 PMI 回升至 50.4%，处于扩张区间。企业盈利有所修复，1-2 月规模以上工业企业利润同比增长 15.2%，相比前期增速明显改善。工业生产保持韧性，前两个月工业增加值增长 6.3%，其中高技术制造业增长 13.1%，计算机通信设备制造业利润同比实现较快增长，反映出产业结构升级的持续深化。需求侧的表现则相对分化。固定资产投资累计同比增长 1.8%，基础设施投资在专项债支撑下增长 11.4%，成为托底需求的关键力量；房地产行业仍处于调整阶段。消费复苏节奏有所放缓，1-2 月社会消费品零售总额增长 2.8%。外需方面表现超预期，出口同比增长 21.8%，显著高于上年水平，显示中国制造在全球供应链中的竞争优势仍在强化。海外环境的变化给市场带来扰动。地缘局势变化推升能源价格波动，全球通胀预期有所变化，美联储货币政策节奏存在不确定性，市场对海外经济走势的担忧有所升温。

3. 政策层面，两会审议通过的相关规划纲要确立了经济发展主线，明确战略性新兴产业与未来产业的发展方向，将高水平科技自立自强提升至重要战略地位。政府工作报告明确 2026 年实施更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策组合，将扩大内需列为年度重要任务，推动产业智能化发展。财政端靠前发力，通过扩大赤字规模、提前发行政府债券并配套政策性金融工具推动项目落地；货币端维持流动性合理充裕，整体流动性环境保持平稳。尤为重要的是，工信部等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，明确相关发展目标，推动 AI 技术从技术研发转向应用层的规模化渗透与商业化落地。政策与产业的协同发展，推动国内 AI 生态稳步发展。相关产业创新持续推进，头部科技企业陆续推出相关产品方案，AI 赋能从试点探索迈向全方位渗透实体经济的阶段，推动国内 AI 产业链平稳发展。

4. 展望后市，市场定价的核心逻辑可能逐步由流动性宽松预期转向基本面改善。随着相关规划及稳增长政策持续落地，价格信号已现积极变化：PPI 环比连续六个月维持正增长，3 月同比增速上行至 0.5%。企业盈利正逐步改善，上市公司业绩呈现修复态势，预计全年盈利改善的趋势有望延续。在高质量发展政策基调下，人工智能产业正由基础设施层向应用端延伸，硬件制造与软件服务环节

逐步形成订单增长与业绩贡献，产业逐步由概念导入期进入业绩兑现阶段。地缘局势等因素对市场的影响大概率属于阶段性扰动，待风险溢价充分定价后，权益市场有望迎来配置机会。后续运作中，我们将继续依托深度研究，锚定企业盈利的边际改善方向，坚守既有投资框架。面对市场波动，维持核心持仓的稳定性，坚持在具备长期竞争优势的优质资产上集中配置，通过长期持有分享企业价值创造，力争为基金份额持有人实现可持续的回报。

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 0.8906 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.84%，同期业绩比较基准收益率为-2.92%；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 0.8896 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.92%，同期业绩比较基准收益率为-2.92%。

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	1,378,250.98	12.64
	其中：股票	1,378,250.98	12.64
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	9,523,135.21	87.36
8	其他资产	-	-
9	合计	10,901,386.19	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	108,188.00	1.00

B	采矿业	-	-
C	制造业	1,162,262.98	10.72
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	107,800.00	0.99
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	1,378,250.98	12.71

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600585	海螺水泥	9,400	217,704.00	2.01
2	601966	玲珑轮胎	15,400	215,292.00	1.99
3	688223	晶科能源	32,196	209,595.96	1.93
4	688068	热景生物	888	108,602.40	1.00
5	601118	海南橡胶	17,200	108,188.00	1.00
6	000723	美锦能源	22,900	107,859.00	1.00
7	601328	交通银行	15,400	107,800.00	0.99
8	601766	中国中车	17,000	107,780.00	0.99
9	688032	禾迈股份	841	104,973.62	0.97
10	300274	阳光电源	600	90,456.00	0.83

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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. 交通银行（证券代码：601328.SH）

根据中国人民银行 2025 年 12 月 19 日公示的行政处罚信息（文号：银罚决字〔2025〕96 号），该证券发行人因违反反洗钱法、违规经营、违规占压财政存款或资金，被处以警告、罚款 6783.43 万元、没收违法所得 23.98 万元的行政处罚，处罚日期为 2025 年 12 月 10 日。

2. 海南橡胶（证券代码：601118.SH）

根据海南证监局 2026 年 3 月 26 日出具的《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》（文号：〔2026〕11 号），该证券发行人因部分贸易业务无商业实质，导致 2023 年、2024 年年度报告中营业收入、成本等财务信息披露不准确，违反《上市公司信息披露管理办法》相关规定，被采取责令改正的行政监管措施，并将相关违规行为记入资本市场诚信档案数据库。

上述证券的投资决策程序的说明：本基金为混合型发起式基金，严格按照法律法规、基金合同及公司内部投资管理制度开展投资决策，依托定性与定量相结合的投研分析、行业配置与个股精选流程执行投资操作，上述主体所发行证券的投资决策均履行完整投研审议与风险控制程序，符合基金投资策略及合规管理要求。除上述证券外，本报告期内未发现基金投资的前十名证券的其他发行主体被监管部门立案调查，亦未发现在报告编制日前一年内相关发行主体受到公开谴责、行政处罚或行政监管措施的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

注：无

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	11,522,348.32	778,331.11
报告期期间基金总申购份额	225,353.25	67,097.84
减：报告期期间基金总赎回份额	-	420,897.53
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	11,747,701.57	424,531.42

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 (%)	82.18	-

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律法规的有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	认购	2025-12-16	10,003,667.03	10,001,000.00	-
合计			10,003,667.03	10,001,000.00	

注：本基金基金合同于 2025 年 12 月 16 日生效，2025 年 4 季度未披露季度报告，因此本表格披露上季度固有资金投资本基金的交易明细。

本基金管理人于 2025 年 12 月 16 日认购本基金的适用费用为 1,000.00 元。

§ 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	82.18%	10,003,667.03	82.18%	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	82.18%	10,003,667.03	82.18%	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	20260101-20260331	10,003,667.03	-	-	10,003,667.03	82.18%
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

本基金在本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证券监督管理委员会批准设立鹏安基金管理有限公司的文件；
2. 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；
3. 《鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
4. 《鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
5. 《鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
7. 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
二〇二六年四月二十二日