

鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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 10 月 27 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10月23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07月01日起至2026年09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	12,177,871.95 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	11,794,677.83 份	383,194.12 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 07 月 01 日-2026 年 09 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	-274,773.30	-5,733.61
2. 本期利润	-520,594.55	-17,659.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0440	-0.0405
4. 期末基金资产净值	8,375,714.54	272,325.13
5. 期末基金份额净值	0.7101	0.7107

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	-6.08%	2.13%	-8.47%	0.92%	2.39%	1.21%
过去六个月	-20.27%	2.01%	-1.19%	0.92%	-19.08%	1.09%
自基金合同生 效起至今	-28.99%	1.78%	-2.95%	0.85%	-26.04%	0.93%

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	-5.81%	2.13%	-8.47%	0.92%	2.66%	1.21%

过去六个月	-20.11%	2.01%	-1.19%	0.92%	-18.92%	1.09%
自基金合同生效起至今	-28.93%	1.78%	-2.95%	0.85%	-25.98%	0.93%

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

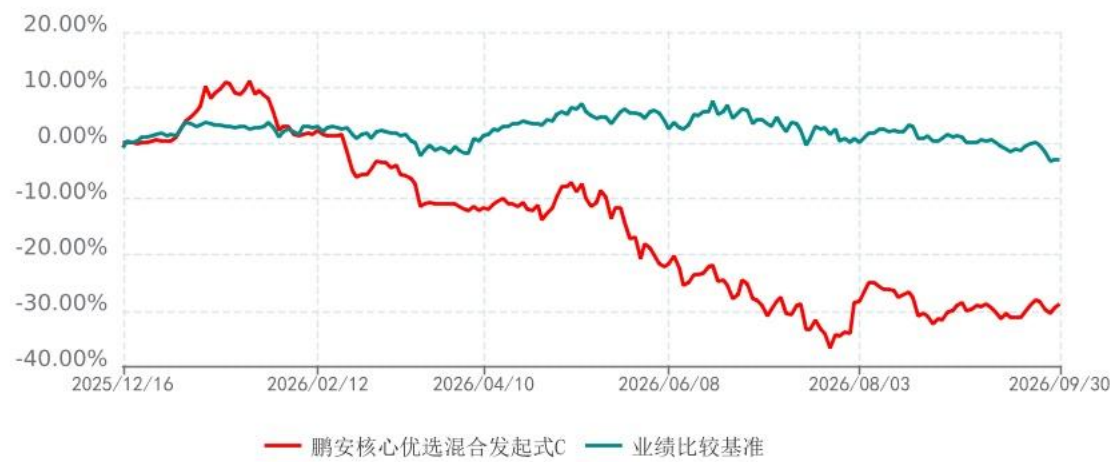
鹏安核心优选混合发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年12月16日-2026年09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09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、投资部副总经理	2025-12-16	-	18 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

报告期为 2026 年第三季度，本季度 A 股市场结构性分化特征突出，成长板块出现深度调整，价值板块表现相对抗跌。2026 年第三季度（7 月 1 日至 9 月 30 日，数据来源：Wind），科创 50 指数下跌 30.70%，创业板指下跌 27.80%，中证 500 指数下跌 15.47%，沪深 300 指数下跌 12.49%；上证 50 指数、上证指数分别下跌 5.56%、6.16%，表现相对抗跌。行业维度，申万 31 个一级行业中有 12 个行业取得正收益，数量较二季度的 6 个明显扩散；煤炭、石油石化、银行、医药生物板块涨幅居前，电子、通信等科技成长板块大幅回调。市场交易热度同步降温，沪深京三市本季度日均成交额约 2.28 万亿元，较 2026 年二季度下降约 20%（数据来源：Wind）。估值层面，截至 2026 年 9 月 30 日，沪深 300 滚动市盈率 13.23 倍，处于指数上市以来 49.95%分位；创业板指滚动市盈率 35.83 倍，处于指数上市以来 20.89%分位（数据来源：Wind），前期透支的估值预期得到相当程度回吐。

宏观经济层面，三季度经济呈现供给强于需求、外需强于内需、价格强于数量的格局，分化程度超出预期。外需为本季度经济的主要支撑，8 月以美元计价出口同比增长 25.0%，连续三个月维持 20%以上高增，与二季报中出口增速回落的基准情景存在差异；生产端受出口带动走强，8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，高于市场预期（数据来源：国家统计局）。但内需依旧承压，8 月社会消费品零售总额同比增长 0.4%，低于市场预期；1-8 月固定资产投资累计同比下降 7.2%，房地产开发投资累计下降 19.9%（数据来源：国家统计局）。二季报关于社零低基数反弹、基建投资企稳的判断未获兑现，主要受居民收入预期修复缓慢、土地出让收入下滑及化债约束制约。价格上行源于供给侧与输入性因素，8 月 PPI 同比增长 3.8%，涨幅较 7 月扩大 0.3 个百分点（数据来源：国家统计局）；三季度布伦特原油受地缘冲突影响多次触及或突破 100 美元/桶，价格上行改善上游盈利、挤压中下游成本，构成本季资源品领涨、中游制造承压的盈利基础。海外货币环境出现方向性转折，美联储于 9 月 17 日加息 25 个基点至 3.75%-4.00%，为 2023 年 7 月以来首次，欧洲央行、日本央行同期加息。本次加息节奏与本基金二季报中发达经济体货币政策维持鹰派观望的基准情景存在差异，发达经济体同步收紧流动性，对高估值成长资产形成直接压制。

本季度市场调整，更多体现为估值压缩与交易筹码再平衡，相关科技板块核心产业逻辑并未出现明确证伪信号。从基本面来看，2026 年中报全 A 归母净利润累计同比增长 16.69%，资源品、科技、金融业绩实现较高增长；科技板块中电子、计算机盈利增速（TTM 口径）处于高位，相关行业一致预期出现明显上调，电子行业全年利润一致预期由约 90%上调至约 175%，该一致预期来源于市场公开汇总预测，不代表本基金判断，预测存在不确定性。盈利预期上修与股价深度回调同时发生，表明调整主因在分母端与筹码端。海外资本开支指引延续上修，亚马逊上调 2026 年资本支出指引至 2200 亿美元（此前指引 2000 亿美元，来源于公司公开披露）；根据供应链媒体报道，台积电计划自 2027 年 1 月起上调晶圆出厂价格 3%至 6%，该信息仅为媒体报道，尚未经公司官方确认。而市场调整的触发因素多属交易与资金层面，二季度 TMT 成交占比曾触及 43%的历史极值，筹码高度集中；7 月初北美云厂商资本开支持续性遭市场质疑，叠加海外市场杠杆资金踩踏，引发全球 AI 主线同步深度调整；国内遭遇大型 IPO 虹吸与杠杆资金撤退，季内两融余额累计减少逾 4000 亿元。部分板块龙头标的回撤幅度在 25%至 40%区间，主要源于前期交易拥挤、估值涨幅较高。

同时市场两项定价前提确已改变。一是全球无风险利率方向转变，高久期资产估值定价的贴现假设已不同于二季度，加息周期中人民币汇率是美债利率压力向国内传导的关键变量。二是 A 股科技资产结构的局限有所显现，国内映射高度集中于硬件链，缺少可对标海外企业软件重估的标的，难以完成板块内部轮动。

本基金严格恪守基金合同约定的投资范围与投资比例，坚持持有人利益优先，秉持长期价值投资理念，以产业趋势和业绩兑现度作为组合配置的核心依据，报告期内按照业绩比较基准的要求，持仓均衡配置。面对本季度市场风格剧烈切换、成长板块大幅波动的环境，组合审慎评估产业趋势与估值的匹配关系，通过行业及个股适度分散配置、动态管控股票仓位、提高持仓标的业绩验证要求等方式，弱化纯主题性投资，主动应对结构性波动风险，同时做好现金及固收类资产的管理，保障组合流动性安全，力争实现基金资产的长期增值。

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 0.7101 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.08%，同期业绩比较基准收益率为-8.47%；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 0.7107 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.81%，同期业绩比较基准收益率为-8.47%。

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	8,135,471.33	92.46
	其中：股票	8,135,471.33	92.46
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	663,481.33	7.54
8	其他资产	-	-

9	合计	8,798,952.66	100.00
---	----	--------------	--------

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 521,730.51 元，占基金资产净值的比例为 6.03%。

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	458,455.00	5.30
C	制造业	2,198,822.65	25.43
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	2,190,674.49	25.33
J	金融业	972,208.00	11.24
K	房地产业	303,200.00	3.51
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	609,277.68	7.05
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	238,350.00	2.76
R	文化、体育和娱乐业	642,753.00	7.43
S	综合	-	-
	合计	7,613,740.82	88.04

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(%)
医疗保健	279,930.76	3.24
信息技术	241,799.75	2.80
合计	521,730.51	6.03

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	688225	亚信安全	34,920	548,244.00	6.34
2	688111	金山办公	1,737	380,055.60	4.39

3	688658	悦康药业	25,151	353,120.04	4.08
4	688105	诺唯赞	12,957	352,948.68	4.08
5	688083	中望软件	6,999	350,719.89	4.06
6	688095	福昕软件	5,895	327,762.00	3.79
7	001979	招商蛇口	40,000	303,200.00	3.51
8	09926	康方生物	3,000	279,930.76	3.24
9	300759	康龙化成	5,700	256,329.00	2.96
10	000166	申万宏源	57,200	250,536.00	2.90

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. 亚信安全（证券代码：688225.SH）

2026 年 5 月 21 日，上海证券交易所向亚信安全科技股份有限公司下发关于 2025 年年度报告的

信息披露监管问询函。该事项属于交易所日常信息披露监管问询，不属于监管立案调查，亦不属于公开谴责或行政处罚。管理人已关注该问询事项，持续跟踪公司相关信息披露情况。

2. 福昕软件（证券代码：688095.SH）

2026 年 6 月 2 日，上海证券交易所向福建福昕软件开发股份有限公司下发关于 2025 年年度报告的信息披露监管问询函。该事项属于交易所日常信息披露监管问询，不属于监管立案调查，亦不属于公开谴责或行政处罚。管理人已关注该问询事项，持续跟踪公司相关信息披露情况。

3. 康龙化成（证券代码：300759.SZ）

2025 年 11 月 17 日，北京市应急管理主管部门对康龙化成(北京)新药技术股份有限公司作出罚款 70 万元的行政处罚。违规事由：2025 年 6 月 3 日，该公司位于北京经济技术开发区泰和路 6 号厂区发生一般生产安全事故，事故造成 2 人死亡，该公司作为事故责任单位被予以处罚。

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，采用定性与定量相结合的方式开展基本面研究。本基金对前述证券的投资，严格执行内部研究论证、风险评估、合规审批全套投资决策流程，投资行为符合法律法规、基金合同及公司内部管理制度相关要求。本披露不构成对上述证券的投资推介，基金将持续跟踪相关上市公司后续经营及风险变化。除上述证券外，在报告编制日前一年内，本基金投资的前十名证券的其余发行主体不存在被监管部门立案调查，或受到公开谴责、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

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

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	11,799,823.83	253,012.55

报告期期间基金总申购份额	297,033.00	596,871.47
减：报告期期间基金总赎回份额	302,179.00	466,689.90
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	11,794,677.83	383,194.12

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（%）	82.15	-

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文件的有关规定支付。

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	82.15%	10,003,667.03	82.15%	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	82.15%	10,003,667.03	82.15%	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	20260701-20260930	10,003,667.03	-	-	10,003,667.03	82.15%
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
二〇二六年十月二十七日