鹏华环保产业股票型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，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及其更新。

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	鹏华环保产业股票
基金主代码	000409
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	254,984,372.12 份
投资目标	在有效控制风险前提下，精选优质的环保产业上市公司，力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，运用定量及定性相结合的手段，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的环保产业股票构建投资组合。 （1）环保产业的定义 一般来说，狭义的环保指的是生产过程中的末端治理，即水处理、大气处理和固废处理。本基金的环保概念指的是广义的环保，即人类为协调与环境的关系、解决环境问题、节约能源所采取的行动的总称。从产业视角看，它包括在国民经济运行中，所有与更合理地利用和改造自然资源，降低单位 GDP 能耗，减少污染排放等有关的产业的总称。具体来说，包括清洁能源、节能减

	排、环境保护、清洁生产、可持续交通、新材料和生态农业等。 （2）个股选择 本基金根据环保产业的范畴筛选出备选股票池，并在此基础上通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。 1）自上而下 本基金将自上而下地依据环保产业链，综合考虑以清洁能源、新材料、自然环境改造和再建为主的上游产业；以生产过程、能源传输过程节能化改造为主的中游产业，以及以污染排放治理为主的下游产业。本基金将依次对产业链条上细分子行业的产业政策、商业模式、技术壁垒、市场空间、增长速度等进行深度研究和综合考量，并在充分考虑估值水平的原则下进行资产配置。重点配置行业景气度较高，发展前景良好，技术基本成熟，政策重点扶植的子行业。对于技术、生产模式或商业模式等处于培育期，虽尚不成熟，但未来前景广阔的子行业，本基金也将根据其发展阶段做适度配置。 2）自下而上 本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。在定性方面，本基金通过以下标准对股票的基本面进行研究分析并筛选出基本面优异的上市公司： 第一、根据公司的核心业务竞争力、市场地位、经营管理者能力、人才资源等选择具备良好竞争优势的公司； 第二、根据上市公司股权结构、公司组织框架、信息透明度等角度定性分析，选择公司治理结构良好的公司； 第三、通过定性的方式分析公司在自身的发展过程中，受国家环保产业相关政策的扶持程度，公司发展方向，核心产品发展前景，公司规模增长及经营效益的趋势。另外还将考察公在同业中的地位、核心产品的竞争力、市场需求状况及公司的决策体系及其开拓精神等。 在定量方面，本基金通过对上市公司内在价值的深入分析，挖掘具备估值优势的上市公司。本基金将在宏观经济分析、行业分析的基础上，根据公司的基本面以及财务报表信息灵活运用各类估值方法评估公司的价值。本基金采用的估值方法及评估指标包括 PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA 等。 （3）存托凭证投资策略 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。 3、债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等，采取积极主动的投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现债券组合增值。 4、权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型

	及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*85%+中债-新综合财富（总值）指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注：无。

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	30,662,907.16
2.本期利润	-366,099,289.94
3.加权平均基金份额本期利润	-1.5703
4.期末基金资产净值	1,075,951,635.25
5.期末基金份额净值	4.220

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等未实现收益。

2.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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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

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	-27.45%	2.04%	-16.28%	1.08%	-11.17%	0.96%
过去六个月	-9.69%	2.10%	-16.06%	1.19%	6.37%	0.91%
过去一年	-6.16%	1.95%	-13.91%	1.26%	7.75%	0.69%

过去三年	29.61%	1.71%	1.13%	1.29%	28.48%	0.42%
过去五年	-25.90%	1.75%	-33.40%	1.31%	7.50%	0.44%
过去七年	154.37%	1.83%	38.19%	1.37%	116.18%	0.46%
过去十年	178.00%	1.65%	2.28%	1.28%	175.72%	0.37%
自基金合同生效起至今	322.00%	1.73%	42.90%	1.40%	279.10%	0.33%

注：业绩比较基准=中证环保产业指数收益率*85%+中债-新综合财富（总值）指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%。

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



注：1、本基金基金合同于 2014 年 03 月 07 日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
孟昊	本基金的	2019-07-24	-	12 年	孟昊先生，国籍中国，理学硕士，12 年证

	基金经理				券从业经验。2014 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司,历任研究部高级研究员、权益投资二部基金经理,现担任研究部总经理/基金经理。2018 年 02 月至 2019 年 09 月担任鹏华新科技传媒灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018 年 11 月至今担任鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2019 年 07 月至今担任鹏华环保产业股票型证券投资基金基金经理,2020 年 02 月至 2024 年 02 月担任鹏华优选回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2021 年 08 月至 2024 年 01 月担任鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2021 年 09 月至 2026 年 02 月担任鹏华品质精选混合型证券投资基金基金经理,2021 年 12 月至今担任鹏华沃鑫混合型证券投资基金基金经理,2022 年 01 月至今担任鹏华成长领航两年持有期混合型证券投资基金基金经理,孟昊先生具备基金从业资格。

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，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关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和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

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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%的交易共有 6 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，市场调整幅度比较大，组合也经历了快速的回撤。三季度，受欧美贸易环境的恶化，尤其是在新能源汽车的负面压力下，新能源整个行业出现泥沙俱下。我们对组合做了一定的仓位控制，减仓了锂电材料、储能和电子。新能源行业需求端面临国内降速，海外贸易打压，整个行业供给过剩的担忧会越来越明显。我们认为行业整体存在压力，但不少核心公司的估值已经充分反应悲观预期。展望四季度，我们会把组合仓位更多的集中到这些能够穿越周期的优质公司上。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为-27.45%，同期业绩比较基准增长率为-16.28%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	888,281,001.03	82.35
	其中：股票	888,281,001.03	82.35
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	189,819,969.97	17.60
8	其他资产	560,880.36	0.05
9	合计	1,078,661,851.36	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	39,069.96	0.00
C	制造业	878,643,155.63	81.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	320,025.76	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,782.96	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,276,966.72	0.86
J	金融业	-	-
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	888,281,001.03	82.56

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：无。

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	300750	宁德时代	338,521	98,546,848.31	9.16
2	605117	德业股份	1,137,905	88,938,654.80	8.27
3	300438	鹏辉能源	1,782,000	87,442,740.00	8.13
4	603659	璞泰来	2,699,500	57,904,275.00	5.38
5	603876	鼎胜新材	2,991,660	51,576,218.40	4.79
6	300274	阳光电源	533,460	44,005,115.40	4.09

7	002850	科达利	274,236	42,725,968.80	3.97
8	300308	中际旭创	51,200	41,392,128.00	3.85
9	002371	北方华创	52,500	32,338,425.00	3.01
10	300408	三环集团	264,605	31,046,104.65	2.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

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：无。

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：无。

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：无。

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：无。

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：本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同约定的证券备选库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	350,451.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	210,428.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	560,880.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

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：无。

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，投资组合报告中数字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

报告期期初基金份额总额	219,576,828.69
报告期期间基金总申购份额	54,547,416.17
减：报告期期间基金总赎回份额	19,139,872.74
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	254,984,372.12

§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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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

注：无。

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

（一）《鹏华环保产业股票型证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华环保产业股票型证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华环保产业股票型证券投资基金 2026 年第 3 季度报告》（原文）。

9.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（http://www.phfund.com.cn）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：400-6788-533。

鹏华基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日