

平安匠心优选混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 月 17 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 2025 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安匠心优选混合	
基金主代码	008949	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 2 月 21 日	
报告期末基金份额总额	905,396,535.84 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。	
投资策略	本基金通过定量、定性相结合的方法分析宏观经济、财政及货币政策、市场情绪、行业周期、资金供需情况等因素综合分析以及对资本市场发展趋势的判断，在评价未来一段时间各类的预期风险收益率、相关性的基础上，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	平安基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安匠心优选混合 A	平安匠心优选混合 C
下属分级基金的交易代码	008949	008950
报告期末下属分级基金的份额总额	712,265,524.19 份	193,131,011.65 份

§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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	平安匠心优选混合 A	平安匠心优选混合 C
1. 本期已实现收益	29,329,488.99	5,266,435.99
2. 本期利润	66,412,981.81	14,173,743.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1070	0.1147
4. 期末基金资产净值	868,627,731.80	225,702,786.38
5. 期末基金份额净值	1.2195	1.1687

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. 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

平安匠心优选混合 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	8.42%	1.95%	1.51%	0.80%	6.91%	1.15%
过去六个月	25.58%	1.70%	0.44%	0.75%	25.14%	0.95%
过去一年	45.27%	1.79%	12.12%	1.03%	33.15%	0.76%
过去三年	3.70%	1.37%	-4.74%	0.82%	8.44%	0.55%
过去五年	24.72%	1.54%	3.51%	0.88%	21.21%	0.66%
自基金合同 生效起至今	47.81%	1.54%	4.26%	0.89%	43.55%	0.65%

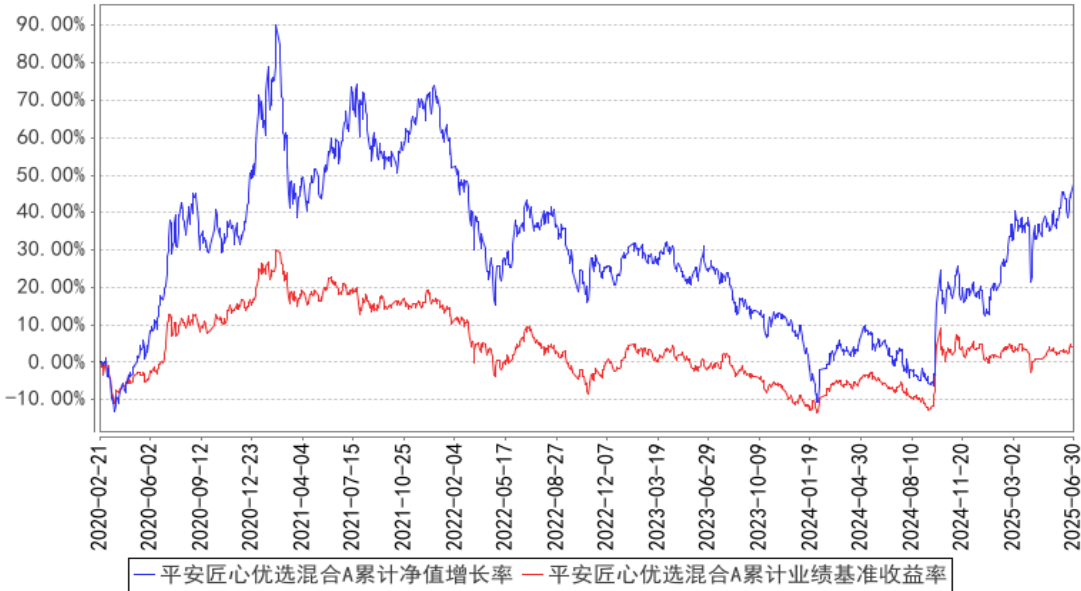
平安匠心优选混合 C

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	8.18%	1.95%	1.51%	0.80%	6.67%	1.15%

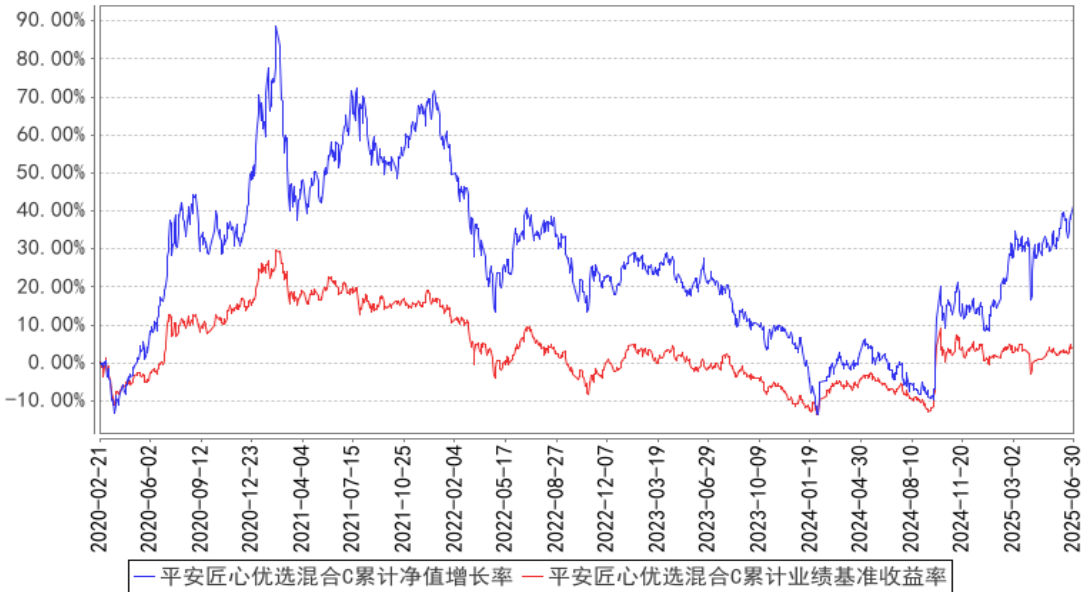
过去六个月	25.06%	1.70%	0.44%	0.75%	24.62%	0.95%
过去一年	44.09%	1.79%	12.12%	1.03%	31.97%	0.76%
过去三年	1.23%	1.37%	-4.74%	0.82%	5.97%	0.55%
过去五年	19.82%	1.54%	3.51%	0.88%	16.31%	0.66%
自基金合同生效起至今	41.59%	1.54%	4.26%	0.89%	37.33%	0.65%

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

平安匠心优选混合A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



平安匠心优选混合C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



注：1、本基金合同于 2020 年 02 月 21 日生效；

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

注：本基金本报告期内无其他指标。

§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		
张淼	权益投资部投资执行总经理，平安匠心优选混合型证券投资基金基金经理	2021 年 10 月 26 日	-	20 年	张淼女士，清华大学公共管理专业硕士。曾历任北京中关村科技控股有限公司投资管理部研究员、东方基金管理有限责任公司行业研究员，基金经理助理、嘉实基金管理有限公司研究部副总监。2021 年 6 月加入平安基金管理有限公司，现任权益投资部投资执行总经理，同时担任平安匠心优选混合型证券投资基金、平安智慧中国灵活配置混合型证券投资基金、平安港股通医疗创新精选混合型证券投资基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确认的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确认的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业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：无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2 季度外围局势对于市场的影响更多一些，4 月初美国关税政策带来市场巨幅下跌，随后不断增加的关税税率就已经是数字游戏，此次不同于 18-19 年，中国政府的回击态度更加坚决。而后续无论是某些地区的 90 天窗口期还是中美初步达成协议，此次节奏都快于 18 年。市场与 18 年不同，国内货币政策处于宽松的阶段，同时宏观处于库存周期底部，财政政策后续也有发力空间，因此市场总体表现要远远好于 18 年。另外印巴战争、伊朗和以色列的对局、俄乌战争在停战的预期下又有所升温，全球局势的动荡也对资本市场带来比较大的影响，而印巴战场上中国武器装备的亮眼表现更是刷新了全球对于中国军工装备技术实力的认知，本来年初军工行业内需就在恢复，在军贸预期有所升温背景下，军工板块的市场热度有所升温。创新药的基本面一方面来自于国内上市的产品销售超预期，另一方面还来自于一些公司产品海外 BD，巨额 BD 的金额也是让全球的药企纷纷来中国寻找好的标的。总体上来看，2 季度成长板块表现突出。

从组合操作的角度，由于组合一直配置在科技、制造、医药、消费四个大的具有成长属性的方向，2 季度组合获得净申购，在仓位配置方面，很快加到了军工、创新药、半导体产业链三个主要的方向，从 2018-19 年的贸易战来看，后续自主可控的半导体基本面得到兑现，而此次贸易战虽然有阶段性的缓和，但长期来看自主可控依然是大方向，产业链上的公司后续业绩依然值得期待。创新药有点类似于当年的半导体，相同的是市场空间巨大，行业技术壁垒很高，商业模式也是费用前置，研发投入大，一旦产品成功，能够迅速放量，估值方式也很类似，不同的是出海逻辑，今年我们看到创新药公司开始陆续进入基本面逐步兑现的阶段，因此虽然在 6 月份开始出现波动，但我们还在继续坚守。由于 5 月份消费里面的个别公司受到舆论事件的影响，短期没有再加仓，但长期仍然会继续关注，寻找合适的时机来增加配置。总体上来讲，我们的投资方法和投资方向没有变化，依旧是在优质赛道中寻找优质标的，希望用时间来换空间，为投资者带来回

报，也衷心感谢投资者的信任和支持，感谢一路陪伴！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安匠心优选混合 A 的基金份额净值 1.2195 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.42%，同期业绩比较基准收益率为 1.51%；截至本报告期末平安匠心优选混合 C 的基金份额净值 1.1687 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.18%，同期业绩比较基准收益率为 1.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数低于 200 人、基金资产净值低于 5,000 万元的情形。

§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	1,026,583,444.20	92.03
	其中：股票	1,026,583,444.20	92.03
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	79,350,253.47	7.11
8	其他资产	9,570,871.79	0.86
9	合计	1,115,504,569.46	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 361,230,762.30 元，占净值比例 33.01%。

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	46,494,406.00	4.25

C	制造业	535,717,176.41	48.95
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	2,244.00	0.00
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	83,138,855.49	7.60
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	665,352,681.90	60.80

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（%）
原材料	—	—
周期性消费品	26,247,972.89	2.40
非周期性消费品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗	219,253,449.36	20.04
工业	—	—
地产业	—	—
信息科技	97,059,808.45	8.87
电信服务	18,669,531.60	1.71
公用事业	—	—
合计	361,230,762.30	33.01

注：以上分类采用全球行业分类标准。

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	01952	云顶新耀	1,499,500	85,056,573.36	7.77
2	688008	澜起科技	657,511	53,915,902.00	4.93

3	688019	安集科技	353,918	53,724,752.40	4.91
4	601799	星宇股份	389,800	48,725,000.00	4.45
5	002683	广东宏大	1,369,900	46,494,406.00	4.25
6	01385	上海复旦	1,560,000	42,536,995.80	3.89
7	09926	康方生物	419,000	35,134,743.25	3.21
8	600760	中航沈飞	587,500	34,439,250.00	3.15
9	688200	华峰测控	229,648	33,115,241.60	3.03
10	301162	国能日新	604,180	31,224,022.40	2.85

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：本基金报告期末未持有贵金属投资。

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：本基金本报告期无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期无股指期货投资。

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

本基金本报告期无国债期货投资。

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：本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期无国债期货投资。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选库以外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	208,708.20
2	应收证券清算款	8,469,179.26
3	应收股利	812,989.84
4	应收利息	—
5	应收申购款	79,994.49
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	9,570,871.79

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无流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，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	平安匠心优选混合 A	平安匠心优选混合 C
报告期期初基金份额总额	516,574,174.13	103,420,192.68
报告期期间基金总申购份额	225,231,000.12	99,193,122.93

减:报告期期间基金总赎回份额	29,539,650.06	9,482,303.96
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	712,265,524.19	193,131,011.65

§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

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	2025/04/01-2025/04/22	125,232,767.04	43,580,580.49	0.00	168,813,347.53	18.65
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况。当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5,000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

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) 中国证监会准予平安匠心优选混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安匠心优选混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安匠心优选混合型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、营业执照和公司章程

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道益田路 5033 号平安金融中心 34 层

9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安基金管理有限公司，客户服务电话：400-800-4800（免长途话费）

平安基金管理有限公司

2025 年 7 月 18 日