

平安稳健增长混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 01 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安稳健增长混合	
基金主代码	010242	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 1 月 13 日	
报告期末基金份额总额	1,657,725,894.40 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，充分利用研究投资优势，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、股票期权策略；7、资产支持证券投资策略；8、信用衍生品投资策略	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×25%+恒生指数收益率（经汇率调整）×5%	
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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安稳健增长混合 A	平安稳健增长混合 C
下属分级基金的交易代码	010242	010243
报告期末下属分级基金的份额总额	989,648,646.12 份	668,077,248.28 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	平安稳健增长混合 A	平安稳健增长混合 C
1. 本期已实现收益	7,409,164.38	3,967,455.32
2. 本期利润	7,397,167.08	3,995,744.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0058
4. 期末基金资产净值	861,063,410.59	564,187,982.36
5. 期末基金份额净值	0.8701	0.8445

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

平安稳健增长混合 A

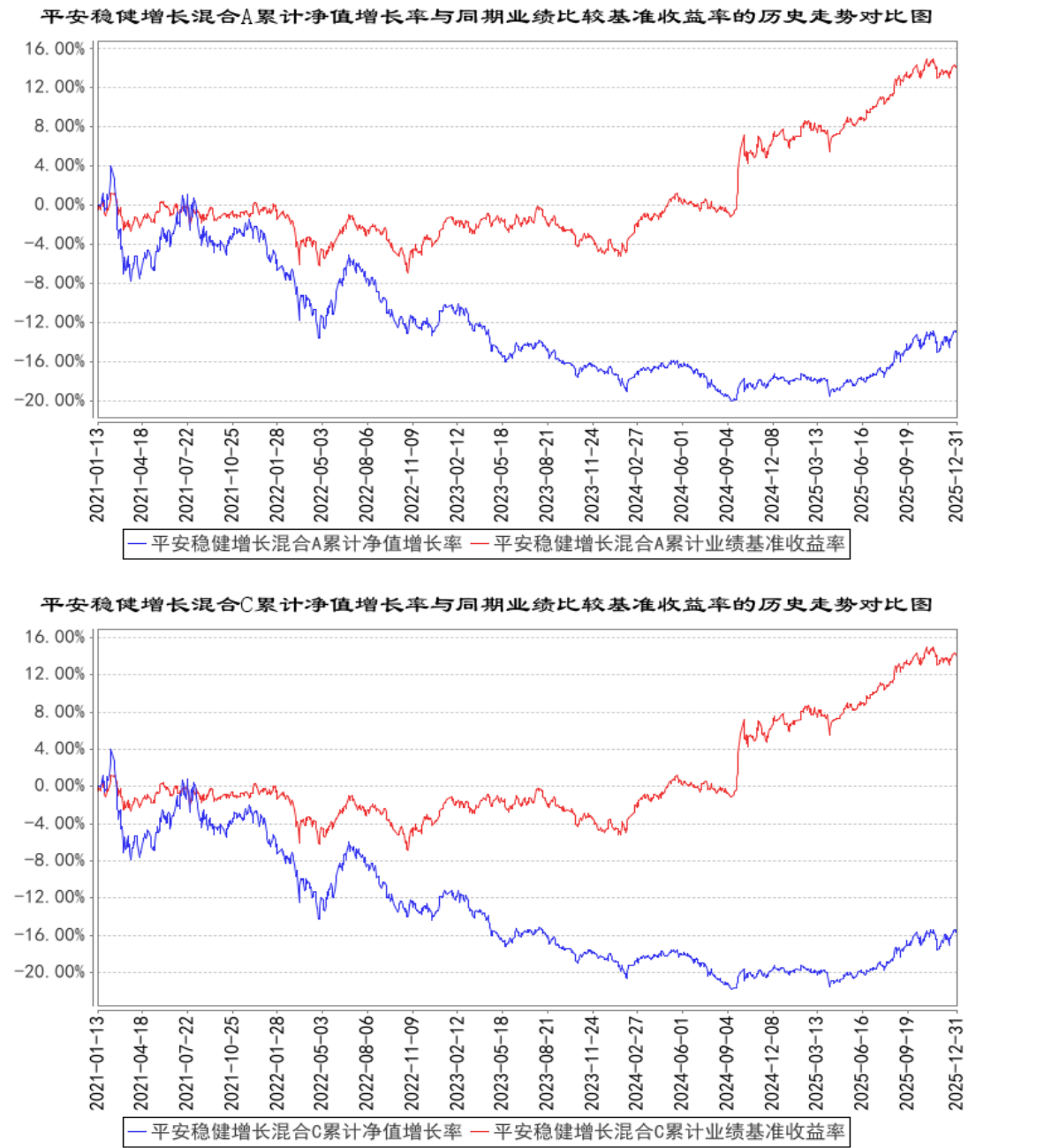
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.87%	0.44%	0.11%	0.28%	0.76%	0.16%
过去六个月	5.70%	0.38%	4.14%	0.25%	1.56%	0.13%
过去一年	5.59%	0.32%	6.08%	0.28%	-0.49%	0.04%
过去三年	-0.67%	0.29%	18.31%	0.30%	-18.98%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-12.99%	0.45%	13.99%	0.33%	-26.98%	0.12%

平安稳健增长混合 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	0.72%	0.44%	0.11%	0.28%	0.61%	0.16%
过去六个月	5.38%	0.38%	4.14%	0.25%	1.24%	0.13%

过去一年	4.96%	0.32%	6.08%	0.28%	-1.12%	0.04%
过去三年	-2.45%	0.29%	18.31%	0.30%	-20.76%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-15.55%	0.45%	13.99%	0.33%	-29.54%	0.12%

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



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		
韩晶	固定收益投资中心投资执行总经理，平安稳健增长混合型证券投资基金基金经理	2024 年 10 月 9 日	-	23 年	韩晶先生，上海财经大学数量经济学硕士，历任上海船舶工艺研究所工程师、中国民族证券有限责任公司投资经理、银河基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理等。2023 年 4 月加入平安基金管理有限公司，现任固定收益投资中心投资执行总经理，同时担任平安稳健增长混合型证券投资基金、平安瑞和 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理。
李晓天	平安稳健增长混合型证券投资基金基金经理	2025 年 1 月 20 日	-	8 年	李晓天先生，美国康涅狄格大学金融风险管理专业硕士，曾任安信证券股份有限公司信用研究员、安信证券资产管理有限公司信用研究员。2021 年 9 月加入平安基金管理有限公司，曾担任固定收益投资中心研究部研究员、高级研究员、投资经理。现担任平安惠鸿纯债债券型证券投资基金、平安惠旭纯债债券型证券投资基金、平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、平安高等级债券型证券投资基金、平安合庆 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、平安惠文纯债债券型证券投资基金、平安惠融纯债债券型证券投资基金、平安惠兴纯债债券型证券投资基金、平安合丰定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、平安惠隆纯债债券型证券投资基金、平安稳健增长混合型证券投资基金、平安合慧定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、平安合瑞定期开放债券型发起式证券投资基金、平安惠韵纯债债券型证券投资基金、平安

					合意定期开放债券型发起式证券投资基金、平安乐顺 39 个月定期开放债券型证券投资基金、平安乐享一年定期开放债券型证券投资基金、平安可转债债券型证券投资基金、平安合进 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、平安合轩 1 年定期开放债券型发起式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合规守信情况的说明

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

25Q4 权益指数普遍表现为高位震荡。期间主要受到美国政府停摆，导致降息预期因数据真空而左右摇摆，全球风险偏好下降，国内市场随着全球股指出现系统性调整。临近年末，上证

指数连续十连阳为代表，国内权益市场整体明显反弹，成交量重回 2 万亿以上。回顾整个四季度，有色金属板块受益于贵金属及铜铝等全球商品价格的持续上涨，领涨各行业板块。石油炼化板块受国内反内卷政策预期的影响，出现大幅反弹行情。另外受益于 AI 基础设施建设，景气度确定性较高的通信板块再创新高。商业航天在政策支持下，年末出现了主题性投资机会，带动国防军工板块走强。而与内需消费相关的房地产、美容护理、食品饮料等行业继续走弱。在 BD 进展不及预期的影响下，医药生物板块成为表现最差行业。

25Q4 债市震荡为主，各期限收益率走势分化、短端表现优于长端。10 月初中美贸易摩擦超预期发酵的刺激下市场重新走强，10 月底央行重启买债债市情绪进一步修复，但随后债市做多交易逐渐拥挤，受央行买债规模不及预期、表述及操作偏中性、长钱净投放力度克制、销售新规传闻反复等因素影响，市场重新走弱，在此期间长债情绪回摆而短债相对平稳。

权益和类权益资产配置方面，延续了上季度的策略，继续降低了溢价水平处于高位的转债资产，同时增配权益资产。权益资产方面，产品重点布局的有色、银行、电子、非银、汽车零部件等行业。其中银行的持仓略有下降，并调整了持仓结构，选取了基本面更为稳定的品种。有色板块、机械是业绩的主要贡献行业。报告期也适当分散了有色的持仓结构，在上涨中兑现了部分黄金、铜和铝的持仓，增加了一些白银和小金属的配置。电子板块的回调成为主要的拖累项，但整体风险仍在可控范围内。

报告期内，在受央行释放购债意向的利好支持的债券市场反弹中，减持了部分超长期的利率债配置，降低了债券组合久期，同时增配了 3Y 以内的商金债、高等级普信债，以票息策略为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安稳健增长混合 A 的基金份额净值 0.8701 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.11%；截至本报告期末平安稳健增长混合 C 的基金份额净值 0.8445 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.72%，同期业绩比较基准收益率为 0.11%。

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	523,036,633.95	35.02
	其中：股票	523,036,633.95	35.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	952,170,837.03	63.75
	其中：债券	952,170,837.03	63.75
	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	14,056,158.99	0.94
8	其他资产	4,260,417.40	0.29
9	合计	1,493,524,047.37	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 90,214,155.53 元，占净值比例 6.33%。

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	17,549,556.00	1.23
B	采矿业	53,160,284.72	3.73
C	制造业	230,824,044.35	16.20
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	26,694.44	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	23,195,000.00	1.63
J	金融业	90,703,757.00	6.36
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,772,500.00	0.62
M	科学研究和技术服务业	8,590,641.91	0.60
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	432,822,478.42	30.37

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	—	—
非周期性消费品	5,861,536.51	0.41
能源	7,820,078.76	0.55
金融	26,160,864.08	1.84
医疗	8,882,265.48	0.62
工业	3,192,882.70	0.22
地产业	—	—
信息科技	19,360,520.70	1.36
电信服务	18,936,007.30	1.33
公用事业	—	—
合计	90,214,155.53	6.33

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	601899	紫金矿业	1,000,000	34,470,000.00	2.42
2	00981	中芯国际	300,000	19,360,520.70	1.36
3	00700	腾讯控股	35,000	18,936,007.30	1.33
4	300750	宁德时代	45,000	16,526,700.00	1.16
5	002353	杰瑞股份	220,000	15,582,600.00	1.09
6	002126	银轮股份	400,000	15,120,000.00	1.06
7	00998	中信银行	2,300,000	14,417,197.64	1.01
8	600030	中信证券	500,000	14,355,000.00	1.01
9	601229	上海银行	1,400,000	14,140,000.00	0.99
10	300498	温氏股份	799,950	13,503,156.00	0.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	424,168,090.41	29.76
	其中：政策性金融债	154,715,712.33	10.86
4	企业债券	166,787,454.36	11.70

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	242,728,713.97	17.03
7	可转债（可交换债）	9,006,748.15	0.63
8	同业存单	-	-
9	其他	109,479,830.14	7.68
10	合计	952,170,837.03	66.81

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	250431	25 农发 31	1,000,000	100,469,808.22	7.05
2	212580046	25 广州农商行 债 01	1,000,000	100,004,082.19	7.02
3	102585249	25 陕延油 MTN006(科创债)	700,000	70,209,969.32	4.93
4	232580042	25 华润银行二 级资本债 02	600,000	59,551,610.96	4.18
5	240690	24 住总 Y1	500,000	51,360,547.95	3.60

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

根据发布的相关公告，本基金投资的前十名证券的发行主体中，重庆农村商业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司、中国农业发展银行、珠海华润银行股份有限公司、广东顺德农村商业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到监管部门的公开谴责或处罚。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	474,785.62
2	应收证券清算款	3,362,182.63
3	应收股利	345,920.00
4	应收利息	—
5	应收申购款	77,529.15
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,260,417.40

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	4,829,408.22	0.34
2	128141	旺能转债	4,177,339.93	0.29

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	平安稳健增长混合 A	平安稳健增长混合 C
报告期期初基金份额总额	1,057,353,502.71	704,326,169.44
报告期期间基金总申购份额	2,776,220.00	3,079,746.72
减:报告期期间基金总赎回份额	70,481,076.59	39,328,667.88
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	989,648,646.12	668,077,248.28

§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

- (1) 中国证监会准予平安稳健增长混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安稳健增长混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安稳健增长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

2026 年 01 月 22 日