

平安均衡优选 1 年持有期混合型证券投资
基金
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：2023 年 4 月 21 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 2023 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 2023 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安均衡优选 1 年持有混合	
基金主代码	013023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 9 月 24 日	
报告期末基金份额总额	453,386,619.58 份	
投资目标	本基金通过精选基本面良好，具有盈利能力和市场竞争力的公司，在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略：（1）行业配置策略（2）个股精选策略（3）港股通投资标的股票投资策略（4）存托凭证投资策略；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、股票期权投资策略；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	沪深 300 指数收益率×70%+中证全债指数收益率×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。本基金将投资港股通标的股票，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	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	平安均衡优选 1 年持有混合 A	平安均衡优选 1 年持有混合 C

下属分级基金的交易代码	013023	013024
报告期末下属分级基金的份额总额	429,622,649.30 份	23,763,970.28 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	平安均衡优选 1 年持有混合 A	平安均衡优选 1 年持有混合 C
1. 本期已实现收益	1,721,608.76	55,932.78
2. 本期利润	-6,347,094.51	-372,002.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0146	-0.0153
4. 期末基金资产净值	318,908,386.61	17,427,316.52
5. 期末基金份额净值	0.7423	0.7334

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

平安均衡优选 1 年持有混合 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	-2.02%	1.00%	3.59%	0.64%	-5.61%	0.36%
过去六个月	2.64%	1.24%	5.63%	0.84%	-2.99%	0.40%
过去一年	-9.57%	1.36%	-1.58%	0.86%	-7.99%	0.50%
自基金合同生效起至今	-25.77%	1.30%	-10.66%	0.86%	-15.11%	0.44%

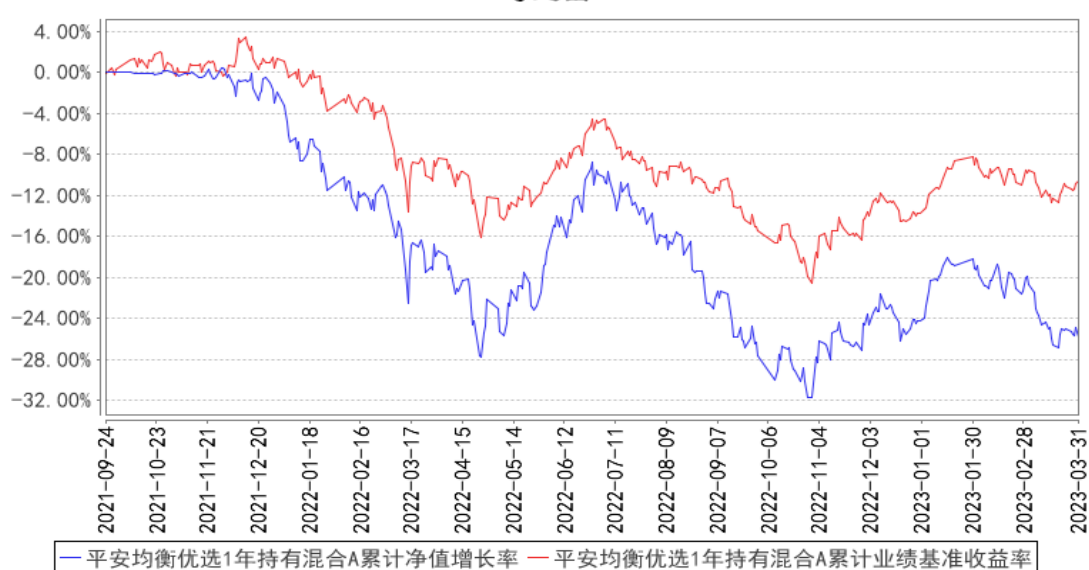
平安均衡优选 1 年持有混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

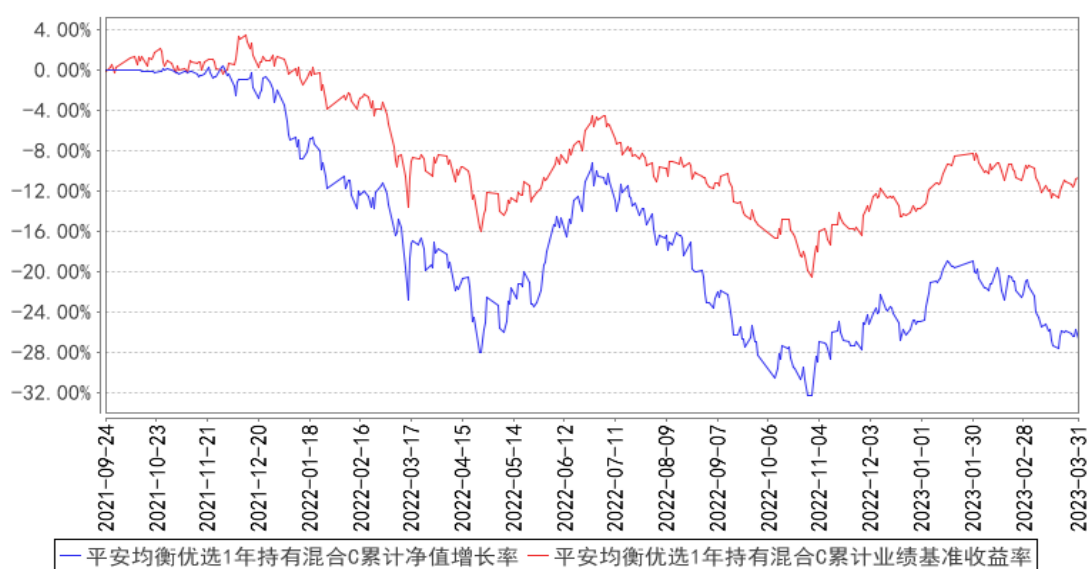
过去三个月	-2.21%	1.00%	3.59%	0.64%	-5.80%	0.36%
过去六个月	2.24%	1.24%	5.63%	0.84%	-3.39%	0.40%
过去一年	-10.29%	1.36%	-1.58%	0.86%	-8.71%	0.50%
自基金合同生效起至今	-26.66%	1.30%	-10.66%	0.86%	-16.00%	0.44%

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率变动的比较

平安均衡优选1年持有混合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



平安均衡优选1年持有混合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、本基金基金合同于 2021 年 09 月 24 日正式生效；

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基金合同约定。

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		
李化松	公司总经理助理兼权益投资总监，平安均衡优选 1 年持有期混合型证券投资基金基金经理	2021 年 9 月 24 日	—	16 年	李化松先生，北京大学硕士。先后担任国信证券有限责任公司经济研究所分析师、华宝兴业基金管理有限公司研究部分析师、嘉实基金管理有限公司研究部高级研究员、基金经理。2018 年 3 月加入平安基金管理有限公司，现任公司总经理助理兼权益投资总监，同时担任平安智慧中国灵活配置混合型证券投资基金、平安高端制造混合型证券投资基金、平安研究睿选混合型证券投资基金、平安稳健增长混合型证券投资基金、平安兴鑫回报一年定期开放混合型证券投资基金、平安均衡优选 1 年持有期混合型证券投资基金、平安均衡成长 2 年持有期混合型证券投资基金、平安科技创新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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李化松	公募基金	8	8,557,133,188.86	2018 年 8 月 10 日
	私募资产管理计划	1	88,011,451.52	2022 年 5 月 23 日
	其他组合	—	—	—

	合计	9	8,645,144,640.38	-
--	----	---	------------------	---

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

今年以来，市场风格变化很快，一月份延续 22 年 4 季度以来的经济复苏和价值修复逻辑，二月以来，以 Chat GPT 为代表的人工智能成为市场热点，带动相关板块上涨。

这次的 AI 技术创新，的确对于很多行业影响很大，会提升人类学习知识和变现数据资产的效率。

一方面，我们更希望看到 AI 帮助科技研发，解决制造业领域的信息不对称、提高工艺研发效率，更好的为终端客户的差异化需求服务，这块会带来更大的空间，中国企业更有竞争优势，已经出现了显著提升传统制造业效率的公司。我们一直在寻找这种公司，组合里也有类似的持仓。

另一方面，从历次技术创新周期来看，都会经历螺旋前进，一般早期进入的企业很容易成为先烈，现在市场上热炒的公司，大概率事件很难走到最后，无论是 1999 年的互联网创新，还是 2008 年开始的新能源创新。

因此，我们的策略是积极研究，等待格局和盈利模式清晰同时市场情绪稳定之后，再选择优秀个股。而不会激情澎湃地跟随行业趋势。

春节之后，经济数据开始转好，但是市场对于两会的经济目标有过高预期。同时最近的海外银行问题也使得市场担心全球经济尤其是中国的出口。组合持仓较多的中下游业相关公司也表现较差。

我们觉得，政策更多的是给企业一个好的环境预期，发挥企业自身的能动性，因此我们觉得更多的是行业 beta 会比较平淡，但是优秀企业业绩还是会有很大的超预期空间，进而带来估值的进一步修复。同时中国企业也越来越全球化，在发展中国家有很大的成长机会。同时海外的需求下行风险，也会给中国的政策更大的空间。从 AI 的角度出发，这些领域利用 AI 提升生产率的空间也很大，被颠覆的风险更小。

因此，我们认为 2 月份以来优质公司的回调是长期较好的投资机会。每次因为非基本面的因素被其它热点板块抽血，都是比较好的投资机会。

基于上面的判断，因此我们 1 季度坚持年初既定的策略，减持了部分估值修复合理的金融股，增加了之前持有的超跌的全球化的制造业龙头、工业服务业和建材家居等居住消费类公司，并继续看好这个领域的投资机会。二季度，随着季报的公布，我们也会紧密跟踪研究，寻找格局、模式和长期空间相对清晰的人工智能相关公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安均衡优选 1 年持有混合 A 的基金份额净值 0.7423 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.02%，同期业绩比较基准收益率为 3.59%；截至本报告期末平安均衡优选 1 年持有混合 C 的基金份额净值 0.7334 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.21%，同期业绩比较基准收益率为 3.59%。

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	293,817,610.29	81.42
	其中：股票	293,817,610.29	81.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,449,186.21	1.51
	其中：债券	5,449,186.21	1.51

	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	20,854,000.00	5.78
	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	40,683,660.86	11.27
8	其他资产	51,454.17	0.01
9	合计	360,855,911.53	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 5,681,060.74 元，占净值比例 1.69%。

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	-	-
C	制造业	220,148,292.47	65.45
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	66,623.04	0.02
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	44,569,399.24	13.25
J	金融业	23,352,234.80	6.94
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	288,136,549.55	85.67

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	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗	—	—
工业	—	—
地产业	—	—
信息科技	—	—
电信服务	—	—
公用事业	5,681,060.74	1.69
合计	5,681,060.74	1.69

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	603613	国联股份	352,300	29,223,285.00	8.69
2	600809	山西汾酒	87,744	23,901,465.60	7.11
3	002271	东方雨虹	698,600	23,389,128.00	6.95
4	002142	宁波银行	855,080	23,352,234.80	6.94
5	603008	喜临门	606,500	19,013,775.00	5.65
6	002541	鸿路钢构	561,800	18,601,198.00	5.53
7	300750	宁德时代	43,300	17,581,965.00	5.23
8	002812	恩捷股份	152,700	17,380,314.00	5.17
9	601058	赛轮轮胎	1,609,300	17,364,347.00	5.16
10	002484	江海股份	783,400	17,179,962.00	5.11

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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	5,449,186.21	1.62
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	5,449,186.21	1.62

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	128095	恩捷转债	25,740	5,449,186.21	1.62

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投资。

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

中国银行保险监督管理委员会宁波银保监局于 2022 年 4 月 11 日作出甬银保监罚决字（2022）28 号处罚决定，由于宁波银行股份有限公司（以下简称“公司”）信贷资金违规流入房地产领域、违规向土地储备项目提供融资、非标投资业务资金支用审核不到位、房地产贷款授信管理不到位，

根据相关规定，对其处以罚款 220 万元。

中国银行保险监督管理委员会宁波银保监局于 2022 年 4 月 11 日作出甬银保监罚决字（2022）30 号处罚决定，由于宁波银行股份有限公司（以下简称“公司”）代理保险销售不规范，根据相关规定，对其处以罚款 30 万元。

中国银行保险监督管理委员会宁波银保监局于 2022 年 4 月 21 日作出甬银保监罚决字（2022）35 号处罚决定，由于宁波银行股份有限公司（以下简称“公司”）薪酬管理不到位、关联交易管理不规范、绿色信贷政策执行不到位、授信管理不审慎、资金用途管控不严、贷款风险分类不准确、票据业务管控不严、非现场统计数据差错，根据相关规定，对其处以罚款 270 万元。

中国银行保险监督管理委员会宁波监管局于 2022 年 5 月 27 日作出甬银保监罚决字（2022）44 号处罚决定，由于宁波银行股份有限公司（以下简称“公司”）非标投资业务管理不审慎、理财业务管理不规范、主承销债券管控不到位、违规办理衍生产品交易业务、信用证议付资金用于购买本行理财、违规办理委托贷款业务、非银融资业务开展不规范、内控管理不到位、数据治理存在欠缺，根据相关规定，对其处以罚款 290 万元。

中国银行保险监督管理委员会宁波监管局于 2022 年 9 月 8 日作出甬银保监罚决字（2022）60 号处罚决定，由于宁波银行股份有限公司柜面业务内控管理不到位，根据相关规定，对其处以 25 万元人民币的罚款。

中国银行保险监督管理委员会宁波监管局于 2023 年 1 月 9 日作出甬银保监罚决字（2023）1 号处罚决定，由于宁波银行股份有限公司违规开展异地互联网贷款业务、互联网贷款业务整改不到位、资信见证业务开展不审慎、资信见证业务整改不到位、贷款“三查”不尽职、新产品管理不严格，依据相关规定，对其处以罚款 220 万元。

本基金管理人对上述公司进行了深入的了解和分析，认为该事项有利于公司规范开展业务，对公司的经营情况暂不会造成重大不利影响。我们对上述证券的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	41,306.17

2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,148.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	51,454.17

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	128095	恩捷转债	5,449,186.21	1.62

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	平安均衡优选 1 年持有混合 A	平安均衡优选 1 年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	439,784,667.20	24,723,724.71
报告期期间基金总申购份额	457,977.28	189,837.36
减：报告期期间基金总赎回份额	10,619,995.18	1,149,591.79
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	429,622,649.30	23,763,970.28

§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均衡优选 1 年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安均衡优选 1 年持有期混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安均衡优选 1 年持有期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

基金管理人、基金托管人住所

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：4008004800（免长途话费）

平安基金管理有限公司

2023 年 4 月 21 日