

平安研究智选混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 月 14 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 13 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安研究智选混合	
基金主代码	021576	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 8 月 20 日	
报告期末基金份额总额	123,186,497.90 份	
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期增值。	
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 9、可转换债券及可交换债券投资策略	
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。本基金若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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安研究智选混合 A	平安研究智选混合 C
下属分级基金的交易代码	021576	021577
报告期末下属分级基金的份额总额	46,500,579.32 份	76,685,918.58 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	平安研究智选混合 A	平安研究智选混合 C
1. 本期已实现收益	856,752.56	102,773.84
2. 本期利润	-294,555.44	-15,284,083.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0067	-0.1945
4. 期末基金资产净值	62,894,825.48	102,543,893.16
5. 期末基金份额净值	1.3526	1.3372

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

平安研究智选混合 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	-3.37%	1.03%	8.13%	0.92%	-11.50%	0.11%
过去六个月	-0.40%	1.13%	5.17%	0.83%	-5.57%	0.30%
过去一年	24.05%	1.00%	18.11%	0.75%	5.94%	0.25%
自基金合同生效起至今	35.26%	1.13%	36.28%	0.91%	-1.02%	0.22%

平安研究智选混合 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	-3.50%	1.02%	8.13%	0.92%	-11.63%	0.10%

过去六个月	-0.68%	1.13%	5.17%	0.83%	-5.85%	0.30%
过去一年	23.31%	1.00%	18.11%	0.75%	5.20%	0.25%
自基金合同 生效起至今	33.72%	1.13%	36.28%	0.91%	-2.56%	0.22%

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 2024 年 08 月 20 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		
张荫先	平安研究智选混合型证券投资基金基金经理	2024 年 12 月 27 日	-	11 年	张荫先先生, 华南理工大学车辆工程专业硕士, 曾担任广州汽车集团股份有限公司汽车工程研究院动力总成项目主管工程师、深圳国家高技术产业创新中心副部长、西南证券股份有限公司研究发展中心高级分析师。2018 年 6 月加入平安基金管理有限公司, 任资深研究员, 同时任平安先进制造主题股票型发起式证券投资基金、平安研究智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

2026 年二季度，随着中东地缘冲突逐步缓和，全球供应链扰动边际减弱，国际能源与原材料价格趋于平稳，前期因战争引发的市场恐慌情绪基本消散。受此提振，本基金净值在 4 至 5 月间逐步回升并创下新高。

然而，进入 5 月中旬之后，市场内部呈现剧烈分化格局，结构性行情特征愈发显著——以“硅基”为核心的 AI、半导体、算力等科技成长板块持续吸引增量资金涌入，交易活跃度与估值水位同步攀升；而以“碳基”为代表的传统制造、周期类标的则持续承压，资金流出迹象明显，板块之间呈现极致化的“冰火两重天”。

我们理解，本轮市场分化有其产业层面的合理性——AI 技术的快速迭代与商业化落地确实为相关企业打开了中长期成长空间，部分标的亦具备扎实的基本面支撑。然而，当某一方向的赚钱效应持续强化，市场往往容易从理性定价演变为情绪定价，资金的集中涌入使得“好产业”与“好价格”之间的安全边际被不断压缩。从交易结构看，科技板块的成交额占比已攀升至历史高位，持仓集中度持续上升，部分细分领域的估值水平已较为充分地反映了未来数年的乐观预期。我们无意否认产业趋势的远大前景，但也始终保持清醒——再优秀的产业，若脱离估值约束，同样会面临均值回归的压力。

与此同时，我们持仓中的部分优质制造企业，尽管行业竞争格局持续优化、市场地位稳步提升、需求端亦呈现温和复苏态势，其股价却已回落至中东战事爆发前的水平以下。这种基本面向好与股价持续走弱之间的背离，导致产品净值回调，不仅给基金管理人带来压力，也让各位投资者产生了失望与焦虑，这是我们深刻感知并坦然正视的市场现状。

然而，越是在这种时刻，我们越需要回归投资的第一性原理。市场的短期投票机属性常常使得价格偏离价值，但长期来看，称重机的功能终将发挥作用。当前我们持仓标的所呈现的特征是：胜率持续提升——企业竞争力在逆境中反而得到验证；赔率显著改善——估值已回落至具备充分

吸引力的区间。上一次让投资者感受到类似“窒息感”的市场环境，还要回溯至 2020 年四季度至 2021 年春节前的“茅指数”行情——彼时核心资产虹吸全场，其余板块被系统性抛弃，极致分化的背后很快迎来了风格的再平衡。本轮结构性行情是否会复制彼时的轨迹，我们无法做出精准预判，但我们始终秉持最朴素的投资原理：万物皆周期，风格有轮回。只要企业的市场地位在增强、行业需求在增长、股票估值处于低估区间，那么股价的均值回归便不会缺席。

展望后市，我们将继续坚持“不追热点、不踩赛道、深耕价值”的投资理念，锚定“厚雪、慢变、长坡”的核心选股逻辑，不以短期风格漂移为代价追逐市场热点，耐心持有具备核心竞争力的优质企业，等待价值的回归与重估。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安研究智选混合 A 的基金份额净值 1.3526 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.37%，同期业绩比较基准收益率为 8.13%；截至本报告期末平安研究智选混合 C 的基金份额净值 1.3372 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.50%，同期业绩比较基准收益率为 8.13%。

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	150,524,173.88	88.35
	其中：股票	150,524,173.88	88.35
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	6,849,434.97	4.02
	其中：债券	6,849,434.97	4.02
	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	9,773,384.88	5.74
8	其他资产	3,230,154.58	1.90
9	合计	170,377,148.31	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 26,979,655.74 元，占净值比

例 16.31%。

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	112,799,801.12	68.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	115,072.02	0.07
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	—	—
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	10,629,645.00	6.43
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	123,544,518.14	74.68

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	26,979,655.74	16.31
地产业	—	—
信息科技	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—

合计	26,979,655.74	16.31
----	---------------	-------

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	300677	英科医疗	396,200	15,519,154.00	9.38
2	002444	巨星科技	475,800	14,797,380.00	8.94
3	688377	迪威尔	559,353	13,189,543.74	7.97
4	002833	弘亚数控	602,900	11,629,941.00	7.03
5	688087	英科再生	339,071	11,331,752.82	6.85
6	002967	广电计量	588,900	10,629,645.00	6.43
7	600031	三一重工	598,000	10,333,440.00	6.25
8	300833	浩洋股份	324,600	9,796,428.00	5.92
9	03808	中国重汽	278,500	9,322,485.88	5.64
10	01882	海天国际	462,000	7,523,814.38	4.55

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	3,840,250.85	2.32
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）	3,009,184.12	1.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,849,434.97	4.14

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	019792	25 国债 19	38,000	3,840,250.85	2.32
2	118068	迪威转债	19,130	3,009,184.12	1.82

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

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约定的备选股票库

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	76,412.72
2	应收证券清算款	2,873,470.00
3	应收股利	260,136.55
4	应收利息	—

5	应收申购款	20,135.31
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,230,154.58

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	平安研究智选混合 A	平安研究智选混合 C
报告期期初基金份额总额	51,246,900.63	25,110,194.82
报告期期间基金总申购份额	19,946,693.67	122,324,385.92
减：报告期期间基金总赎回份额	24,693,014.98	70,748,662.16
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	46,500,579.32	76,685,918.58

§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

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与各基金托管人协商一致，平安基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）决定自 2026 年 7 月 27 日起调整旗下部分基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。详细内容请阅读本基金管理人于 2026 年 6 月 27 日发布的《平安基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§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研究智选混合型证券投资基金募集注册的文件
- （2）平安研究智选混合型证券投资基金基金合同
- （3）平安研究智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

2026 年 07 月 14 日