

平安核心优势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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	平安核心优势混合	
基金主代码	006720	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 1 月 29 日	
报告期末基金份额总额	69,023,424.26 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，充分利用研究投资优势，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	在大类资产配置过程中，本基金将对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究。通过综合考虑相关类别资产的风险收益水平及市场走势，结合经济、金融的政策调整、环境改变及其发展趋势，动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例，优化投资组合。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生综合指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安核心优势混合 A	平安核心优势混合 C

下属分级基金的交易代码	006720	006721
报告期末下属分级基金的份额总额	20,893,475.09 份	48,129,949.17 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）	
	平安核心优势混合 A	平安核心优势混合 C
1. 本期已实现收益	-2,041,788.55	-4,823,028.01
2. 本期利润	-3,817,055.78	-10,537,598.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1703	-0.2116
4. 期末基金资产净值	44,108,496.21	95,357,430.39
5. 期末基金份额净值	2.1111	1.9812

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

平安核心优势混合 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	-7.60%	2.53%	5.88%	0.88%	-13.48%	1.65%
过去六个月	-4.94%	2.54%	2.95%	0.82%	-7.89%	1.72%
过去一年	-10.66%	2.32%	14.97%	0.74%	-25.63%	1.58%
过去三年	10.85%	2.20%	25.77%	0.82%	-14.92%	1.38%
过去五年	-19.13%	1.91%	0.93%	0.84%	-20.06%	1.07%
过去七年	106.44%	1.84%	28.74%	0.86%	77.70%	0.98%
自基金合同生效起至今	111.11%	1.82%	45.34%	0.87%	65.77%	0.95%

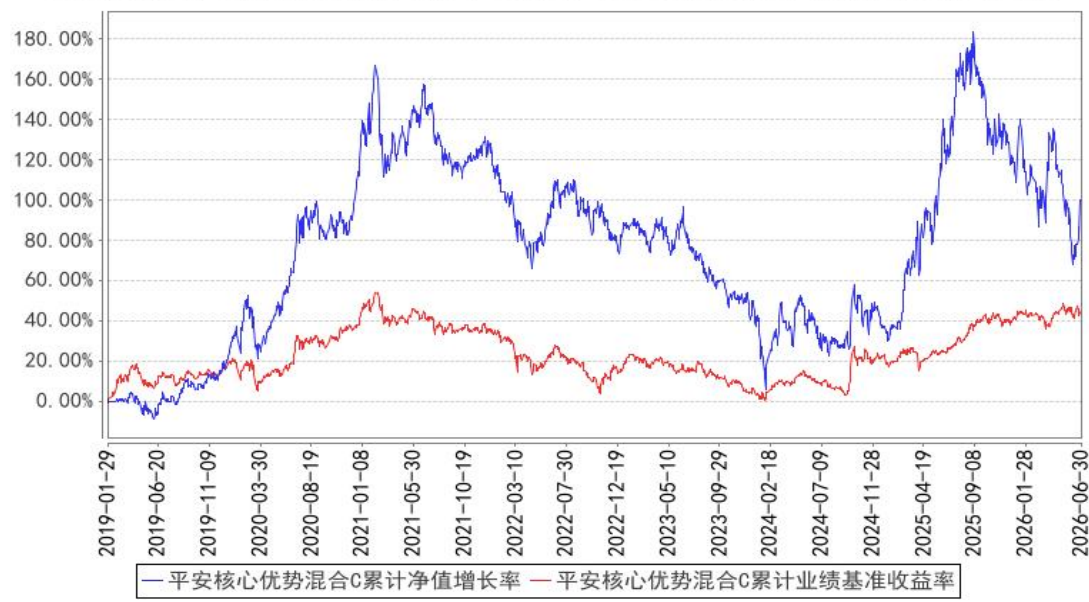
平安核心优势混合 C

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	-7.79%	2.53%	5.88%	0.88%	-13.67%	1.65%
过去六个月	-5.32%	2.54%	2.95%	0.82%	-8.27%	1.72%
过去一年	-11.36%	2.32%	14.97%	0.74%	-26.33%	1.58%
过去三年	8.24%	2.20%	25.77%	0.82%	-17.53%	1.38%
过去五年	-22.27%	1.91%	0.93%	0.84%	-23.20%	1.07%
过去七年	95.15%	1.84%	28.74%	0.86%	66.41%	0.98%
自基金合同生效起至今	98.12%	1.82%	45.34%	0.87%	52.78%	0.95%

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



平安核心优势混合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 2019 年 01 月 29 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		
周思聪	平安核心优势混合型基金基金经理	2023 年 11 月 15 日	-	17 年	周思聪女士，中国人民大学金融学专业硕士，曾先后担任银华基金管理股份有限公司基金经理、长盛基金管理有限公司基金经理。2023 年 5 月加入平安基金管理有限公司，现任平安医疗健康混合型证券投资基金、平安核心优势混合型基金、平安医药精选股票型证券投资基金、平安港股通医疗创新精选混合型证券投资基金、平安港股医疗优选股票型证券投资基金（QDII）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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
周思聪	公募基金	5	5,228,462,823.33	2023 年 11 月 7 日
	私募资产管理计划	1	193,771,209.39	2025 年 9 月 26 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	5,422,234,032.72	-

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《基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，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的规定及基金合同的约定。

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，国内经济延续修复态势，经济增长动能稳中有升。消费继续呈现温和复苏趋势，服务类消费保持较强韧性，商品消费在政策支持与居民信心边际改善下稳步回暖。投资端表现分化，基建和制造业投资保持较快增长，房地产市场仍处于深度调整期。以人工智能、高端制造、绿色能源为代表的新质生产力相关产业持续高景气，成为稳增长与结构升级的重要支撑。海外方面，美国经济展现出较强韧性，就业市场稳健，消费支出保持扩张，通胀回落进程虽有反复但总体趋缓，高利率环境短期内仍将维持。流动性层面，中国央行坚持稳健偏松的货币政策基调；

财政政策发力明显，特别国债与地方政府专项债加快落地，推动基建项目实物工作量形成。海外市场美元指数维持强势，受美联储政策利差支撑，美元融资成本高企对新兴市场形成一定资本外流压力，部分外债较高经济体面临流动性挑战。地缘政治风险依然突出，中东局势持续紧张，全球风险溢价维持高位，避险情绪时有升温。资本市场方面，A 股市场整体呈现结构性震荡上行格局，电子、电力设备、国防军工等成长板块表现亮眼，受益于产业政策支持与出口需求强劲；消费与地产链板块表现相对滞后。市场主线较为清晰，但轮动速度较快，投资者风险偏好呈现“高波动、短周期”特征。

尽管股价走势低迷，但是 2026 年第二季度，医药行业在政策支持、创新突破与国际化拓展的多重驱动下，景气度继续向上。政策方面，2026 年政府工作报告首次将生物医药列为“新兴支柱产业”后，多地政府已陆续发布配套实施方案，推动生物医药产业集群化、高端化发展；政策红利释放有望形成“政策—资本—技术—市场”的正向循环，为行业长期增长注入确定性动力。出海方面，创新药出海持续高增，国际化成果显著。创新药出海进程在二季度延续爆发态势，截止到年中，创新药出海金额接近 1000 亿美金，超过 2025 年全年对外授权总额的 70%，首付款合计 33.1 亿美元，平均单笔首付款达 1.84 亿美元，创下历史新高。数据方面，ASCO 大会中国创新药企业入选 LBA 的数量创下历史新高，同时，中国创新药企业首次入选 plenary 等级报告的数据发布。国产双抗+化疗的方案击败当前肿瘤治疗最主流的 PD1+化疗的方案，OS 仅用中期分析就达到了强阳性结果，具有划时代的意义，史无前例地改写了肺鳞癌一线治疗方案，宣告中国的双抗正取代传统的 PD1 成为肿瘤治疗的新一代基石药物。海外成药方面，国产创新药海外时间点提前，仅 5 月就有两个国产 ADC 实现了海外三期成功，中国创新药将走向世界创新药舞台的最中央，惠及全球患者。业绩方面，随着 2025 年年报及 2026 年一季报披露完毕，医药上市公司整体盈利呈现持续修复态势，创新药、CXO（医药外包）、高端医疗器械等细分领域增速领先，行业整体毛利率与净利率企稳回升。

本报告期内，以子行业的景气度为投资的重要策略，在商业模式、竞争力和业绩的多维度比较中寻找具有估值性价比的优秀公司，重点布局了创新药方向。未来仍然看好以创新药、创新医疗器械、医药外包服务为代表的成长型的医药子行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安核心优势混合 A 的基金份额净值 2.1111 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.60%，同期业绩比较基准收益率为 5.88%；截至本报告期末平安核心优势混合 C 的基金份额净值 1.9812 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.79%，同期业绩比较基准收益率为 5.88%。

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	131,233,412.35	92.93
	其中：股票	131,233,412.35	92.93
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	7,290,903.45	5.16
	其中：债券	7,290,903.45	5.16
	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	1,120,082.79	0.79
8	其他资产	1,567,039.91	1.11
9	合计	141,211,438.50	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 58,069,389.95 元，占净值比例 41.64%。

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	39,412,187.40	28.26
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	—	—
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	33,751,835.00	24.20
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	73,164,022.40	52.46

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	58,069,389.95	41.64
工业	—	—
地产业	—	—
信息科技	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—
合计	58,069,389.95	41.64

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	688796	百奥赛图	131,718	14,409,949.20	10.33
1	02315	百奥赛图—B	6,000	243,576.16	0.17
2	688331	荣昌生物	110,712	14,421,345.12	10.34
3	06990	科伦博泰生物	34,600	13,108,608.25	9.40
4	01801	信达生物	182,500	12,617,425.85	9.05
5	01530	三生制药	822,500	12,065,918.31	8.65
6	09926	康方生物	148,900	11,387,250.71	8.16
7	02268	药明合联	174,500	8,646,610.67	6.20
8	688336	三生国健	156,441	8,307,017.10	5.96
9	688710	益诺思	101,819	6,842,236.80	4.91
10	603127	昭衍新药	171,000	6,535,620.00	4.69

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	7,290,903.45	5.23
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,290,903.45	5.23

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	019785	25 国债 13	72,000	7,290,903.45	5.23

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	42,482.30
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,524,557.61
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,567,039.91

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	平安核心优势混合 A	平安核心优势混合 C
报告期期初基金份额总额	26,100,562.17	42,913,493.30
报告期期间基金总申购份额	5,814,333.23	37,966,956.41
减：报告期期间基金总赎回份额	11,021,420.31	32,750,500.54
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	20,893,475.09	48,129,949.17

§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核心优势混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安核心优势混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安核心优势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 21 日