

平安安享灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安安享灵活配置混合	
基金主代码	002282	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 2 月 15 日	
报告期末基金份额总额	16,727,966.24 份	
投资目标	通过对宏观经济和股票市场、债券市场发展趋势的分析，力求把握在不同行情中可行的投资机会，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析，结合经济周期理论，形成对不同市场周期的预测和判断，进行积极、灵活的资产配置，确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和收益水平高于债券基金及货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	平安基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安安享灵活配置混合 A	平安安享灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002282	007663
报告期末下属分级基金的份额总额	9,354,968.09 份	7,372,998.15 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	平安安享灵活配置混合 A	平安安享灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	247,188.96	194,398.66
2. 本期利润	2,072,280.87	1,678,611.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2340	0.2316
4. 期末基金资产净值	13,278,037.88	10,418,481.49
5. 期末基金份额净值	1.4194	1.4131

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

平安安享灵活配置混合 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	19.05%	1.88%	8.63%	0.76%	10.42%	1.12%
过去六个月	16.07%	1.47%	8.54%	0.61%	7.53%	0.86%
过去一年	22.71%	1.06%	8.42%	0.54%	14.29%	0.52%
过去三年	9.58%	0.67%	-0.79%	0.54%	10.37%	0.13%
过去五年	38.47%	0.56%	18.15%	0.58%	20.32%	-0.02%
自基金合同生效起至今	41.81%	0.61%	27.06%	0.60%	14.75%	0.01%

平安安享灵活配置混合 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	19.02%	1.87%	8.63%	0.76%	10.39%	1.11%

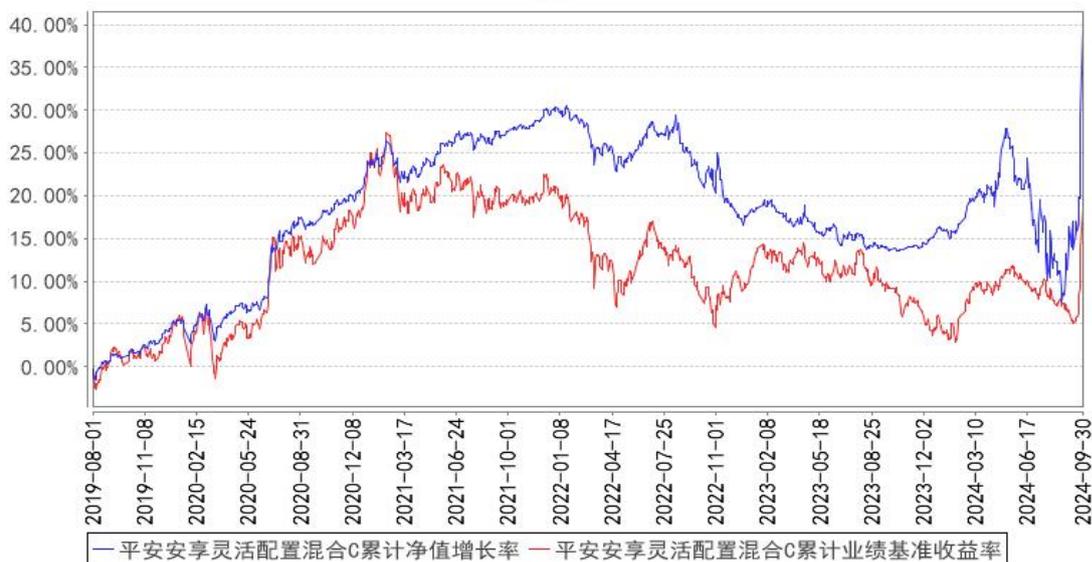
过去六个月	16.01%	1.47%	8.54%	0.61%	7.47%	0.86%
过去一年	22.59%	1.06%	8.42%	0.54%	14.17%	0.52%
过去三年	9.27%	0.67%	-0.79%	0.54%	10.06%	0.13%
过去五年	37.90%	0.56%	18.15%	0.58%	19.75%	-0.02%
自基金合同生效起至今	39.40%	0.55%	18.37%	0.58%	21.03%	-0.03%

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

平安安享灵活配置混合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



平安安享灵活配置混合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 2 月 15 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合同约定；

3、本基金于 2019 年 07 月 15 日起增设 C 类份额，C 类份额从 2019 年 08 月 01 日开始有份额，所以上 C 类份额走势图从 2019 年 08 月 01 日开始。

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		
莫芄	平安安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2024 年 3 月 1 日	-	6 年	莫芄先生，清华大学机械制造与自动化专业硕士，曾担任广发基金管理有限公司研究员。2021 年 4 月加入平安基金管理有限公司，现担任研究中心高级研究员，同时担任平安安享灵活配置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

报告期内，我们坚持着“基于深度研究和 DCF 思想计算预期收益率，并匹配以相应仓位”的投资策略：6 月 30 日沪深 300 收于 3461.66 点，9 月 30 日收于 4017.85 点，期间最低点为 9 月 18 日的 3145.79 点，我们的持有标的在此过程也不可避免地遭受了显著的回调，但正如我们曾经阐述过的，在标的内在价值不变的情况下，每次回撤都会使其风险收益率更具吸引力，因此当我们面对这些风险更低而收益率更高的资产，便如期增加了它们的仓位，导致不少标的在这个过程中都达到了约 10% 仓位的满仓状态。幸运地是，意料之外的市场大涨出现，这些资产不仅收复了 6 月 30 日以来的失地，有的甚至达到了更高的股价位置。但在我们心生雀跃的同时，也没有忘记时刻贯彻自己的投资框架，毕竟许多标的基本面没有太多变化、内在价值也没有发生明显提升，上涨后必然导致预期收益率下降，因此我们也已将一些标的在底部增加的持仓部分予以减持。

在这里，我们也想分享过去在投资上的两点思考，基金持有者可以藉此更好地理解我们的投资策略。

第一个问题：遵循“下跌后加仓”的思路，如果一个公司在加至满仓后，继续下跌怎么办？在标的下跌过程中，我们最需要做的是避免因为个人情感的偏爱，对标的长期合理价格区间出现显著的高估误判，因为这往往会导致我们在冷静下来以后，发现此前的满仓位置其实并不是合理价值区间的下限。当然，即便我们对标的合理价值区间的判断没有出现太大偏差，也会面临继续下跌或者持续很长时间没有上涨的情况，这是无可避免的，但深度研究的意义也会在此时得到体现，它将提供给我们以坚持的力量和信心。假设一个标的能够实现 10 年复合 15% 的投资回报，但因为各种原因在第一年股价涨幅为 0%，则剩下 9 年的复合收益率将达到 16.8%，如果市场在第二年只要求剩下 8 年保持复合收益率 15%，那么意味着第二年将直接实现 32.25% 的收益率。我们相信：合理价值区间之上的超涨，将是一种对未来的透支；合理价值区间以下的超跌，也必会在将

来收到补偿。满仓后继续遭遇下跌，如果内在价值的研究判断没有问题的话，除了坚持与等待，我们能做的也并不多，因为我们追求的是“在一以贯之的方法之下长期最好的正期望收益”，如果因为担心满仓后的继续下跌，而把满仓线下调，那么必然会导致当一个不错的机会摆在面前时，买入的仓位不够，甚至错失很好的投资机会，这同样会令人懊恼不已。

第二个问题：由于对公司质地的追求，导致买入的公司在上涨时往往不是弹性最大的，在股票市场或者行业板块 Beta 来临之际，会不会跑不过其他更具弹性的选择？在讨论这个话题前，需要先阐述一下我们对市场的观点，我们不认为自己有能力判断市场风格或者行业板块的走向，也即是说任何时候，我们买入一只标的，都假设它同时存在下跌风险和上行风险，如果一个公司质地不好，往往意味着其合理价值区间的上下限范围极其宽广（这也是上涨弹性的来源），这就导致我们很难判断股价相对内在价值区间处于什么位置，自然就不敢在这样的标的上买到较重仓位。而往往为投资者所忽视的是，标的对投资组合的贡献来源，除了涨幅，仓位多少也同等重要：A 公司我们买入 10% 仓位后上涨了 30%，可以相当于 B 公司买入 3% 仓位后股价翻倍。我们认为，找到一家深度研究后当年有 30% 空间的优质公司并重仓买入 10%，远比找到一家年内股价翻倍的公司要更加容易，因为大多数年内翻倍的标的通常需要对边际催化、宏观环境、市场风格等复杂变量有着较强的前瞻判断，或是需要期待股价透支未来。

投资的实践充满艰难，我们将不断完善投资框架，以在一以贯之的方法之下追求长期最好的正期望收益，在这一投资框架下，我们会孜孜寻觅股价低于其内在价值并且有着持久护城河的优秀公司，努力为持有人实现基金资产的稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安安享灵活配置混合 A 的基金份额净值 1.4194 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.05%，同期业绩比较基准收益率为 8.63%；截至本报告期末平安安享灵活配置混合 C 的基金份额净值 1.4131 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.02%，同期业绩比较基准收益率为 8.63%。

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 人的情形。本基金本报告期内出现连续 60 个工作日基金资产净值低于 5,000 万元的情形。截至报告期末，以上情况未消除。根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定，予以披露，且基金管理人已经向证监会报告并提出了解决方案。

§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	18,075,273.88	56.46
	其中：股票	18,075,273.88	56.46
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	4,691,000.00	14.65
	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	7,458,174.89	23.30
8	其他资产	1,789,192.28	5.59
9	合计	32,013,641.05	100.00

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	18,075,273.88	76.28
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	-	-
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	18,075,273.88	76.28
----	---------------	-------

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	601058	赛轮轮胎	125,700	2,016,228.00	8.51
2	600933	爱柯迪	124,000	1,928,200.00	8.14
3	603279	景津装备	84,000	1,753,920.00	7.40
4	605333	沪光股份	53,600	1,566,192.00	6.61
5	603596	伯特利	29,720	1,453,902.40	6.14
6	688533	上声电子	46,504	1,438,368.72	6.07
7	603997	继峰股份	88,000	1,205,600.00	5.09
8	601799	星宇股份	7,500	1,107,525.00	4.67
9	000333	美的集团	14,500	1,102,870.00	4.65
10	001380	华纬科技	55,564	1,013,487.36	4.28

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	5,121.18
2	应收证券清算款	1,133,949.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	650,121.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,789,192.28

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	平安安享灵活配置混合 A	平安安享灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	9,058,355.06	7,132,132.25
报告期期间基金总申购份额	858,165.98	1,201,739.28
减：报告期期间基金总赎回份额	561,552.95	960,873.38
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	9,354,968.09	7,372,998.15

§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安享灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安安享灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安安享灵活配置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

2024 年 10 月 25 日