

平安高端装备混合型发起式证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 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：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安高端装备混合发起式	
基金主代码	025646	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 10 月 30 日	
报告期末基金份额总额	310,807,405.35 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（含存托凭证）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	中证高端装备制造指数收益率*75%+中证港股通综合指数收益率(人民币)*5%+中证综合债券指数收益率*20%	
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	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安高端装备混合发起式 A	平安高端装备混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	025646	025647
报告期末下属分级基金的份额总额	25,988,574.56 份	284,818,830.79 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	平安高端装备混合发起式 A	平安高端装备混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-7,468,392.08	-92,419,581.20
2. 本期利润	-12,122,239.26	-180,894,747.62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4623	-0.5385
4. 期末基金资产净值	25,090,068.69	273,515,543.51
5. 期末基金份额净值	0.9654	0.9603

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

平安高端装备混合发起式 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	-31.65%	3.48%	-21.69%	2.07%	-9.96%	1.41%
过去六个月	-20.97%	3.22%	4.40%	1.93%	-25.37%	1.29%
自基金合同生效起至今	-3.46%	2.96%	-0.15%	1.63%	-3.31%	1.33%

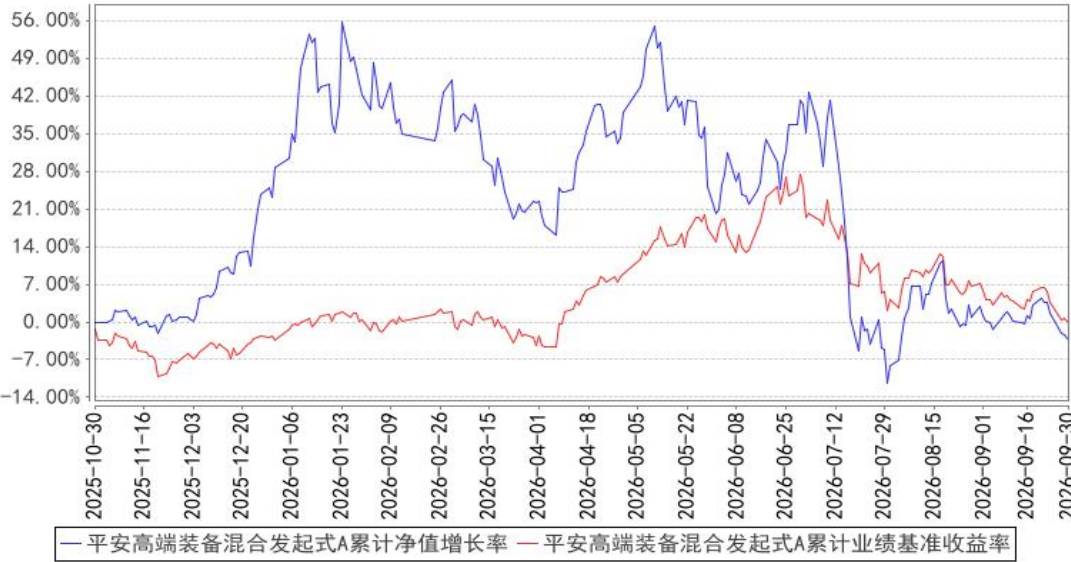
平安高端装备混合发起式 C

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	-31.76%	3.48%	-21.69%	2.07%	-10.07%	1.41%
过去六个月	-21.20%	3.22%	4.40%	1.93%	-25.60%	1.29%

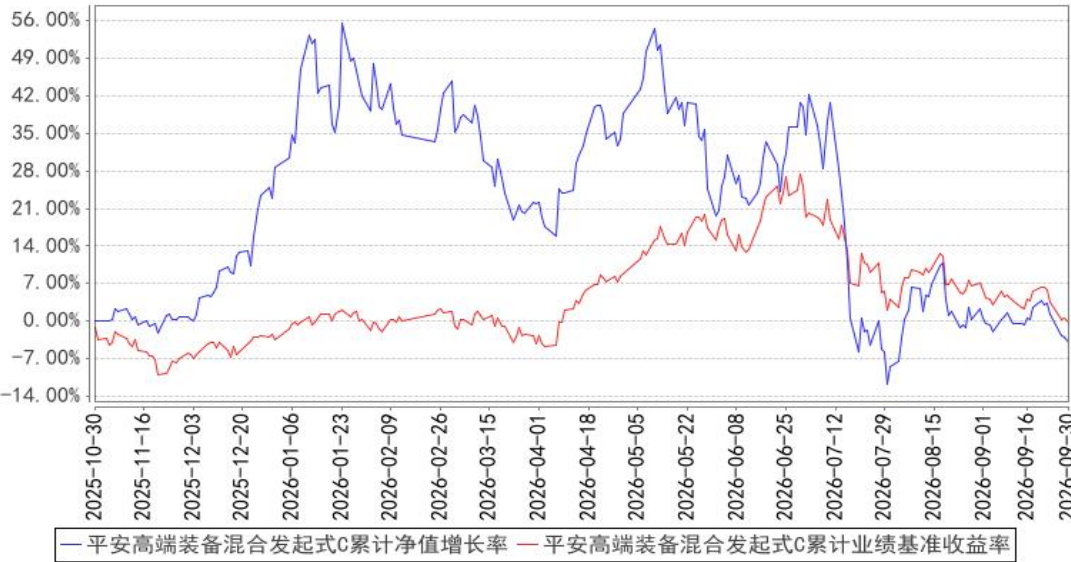
自基金合同 生效起至今	-3.97%	2.97%	-0.15%	1.63%	-3.82%	1.34%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

平安高端装备混合发起式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



平安高端装备混合发起式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 2025 年 10 月 30 日正式生效，截至报告期末未满一年；

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		
俞瑶	平安高端装备混合发起式证券投资基金基金经理	2025 年 10 月 30 日	-	15 年	俞瑶女士，香港科技大学投资管理专业硕士，曾先后担任南京证券股份有限公司投资顾问、深圳市万博汇投资控股有限公司运营风险管理经理、天风证券股份有限公司项目经理。2015 年 9 月加入平安基金管理有限公司，曾担任投资经理，现任平安港股通科技精选混合型证券投资基金、平安资源精选混合型发起式证券投资基金、平安高端装备混合发起式证券投资基金、平安恒生指数增强型证券投资基金、平安新能源精选混合型发起式证券投资基金、平安科技精选混合型发起式证券投资基金、平安数字经济精选混合型发起式证券投资基金、平安估值优势灵活配置混合型证券投资基金、平安启瑞港股甄选混合型证券投资基金（QDII）基金经理。
王修宝	平安高端装备混合发起式证券投资基金基金经理	2025 年 11 月 11 日	-	11 年	王修宝先生，中国人民大学经济学硕士，曾任中国中投证券有限责任公司研究所研究员、华泰证券股份有限公司研究所研究员、安信证券股份有限公司研究中心研究员。2020 年 8 月加入平安基金管理有限公司，现任权益研究部高级研究员，同时担任平安高端装备混合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《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

本报告期内，本管理人管理的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超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 2 次，为公司旗下的指数量化投资组合与其他组合因投资策略需要而发生的同日反向交易，或为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，本基金的配置延续第二季度的思路，重点布局高端装备主题范围内商业航天产业链，同时为了降低组合波动，我们适当分散增配了具备复合增长属性的资产。

回顾这一季度，商业航天产业端给我们的惊喜甚至超过了年初的预期。三季度，中国商业航天在可复用火箭领域连续取得突破。7 月，长征十号乙首飞成功并实现一子级海上网系回收；8 月，朱雀三号遥二成功完成入轨任务和一子级陆地支腿回收。与此同时，低轨卫星互联网和千帆星座组网仍在持续推进。从“火箭能不能回收”，到不同技术路线相继完成工程验证，中国商业航天正在跨越一个非常重要的技术门槛。可复用火箭一旦逐步进入工程化、规模化应用，有望显著降低进入太空的成本、提高发射频次，并进一步打开卫星互联网及整个空间基础设施产业的发展空间。

遗憾的是，产业端的突破并没有完全转化为三季度的投资收益。商业航天板块在重大回收任务成功后，一度迎来较高的市场关注，但随后恰逢整体市场风险偏好下降，前期涨幅较大的成长方向出现明显调整，商业航天板块也经历了较大幅度回撤，股价表现低于我们的预期，并对组合净值形成了一定拖累。

我们始终认为，投资不能因为产业长期趋势正确，就忽略资产价格和组合波动。因此，延续

二季度以来的思路，我们在保持商业航天为主要配置方向的同时，进一步提高了组合的均衡度，适当增加了高端制造装备、核心元器件公司、航空产业链的配置。

我们尤其重视那些同时受益于商业航天和人工智能两大产业趋势的公司。商业航天和人工智能的发展，都需要高可靠电子元器件、精密制造设备、测试测量设备、连接器、传感器、电源管理、通信链路和热管理能力，等等。看似一个通向星空、一个通向数据中心，底层共同指向的是高端制造能力、电子系统能力和新一代基础设施能力的跃迁。这类公司下游更加分散、业绩来源更加多元，在参与产业成长的同时，也有助于降低单一主题波动对组合的影响。

除此之外，我们在三季度适当增加了航空装备及军贸相关方向的配置。该板块经过较长时间的调整，我们判断部分相关公司的股价和基本面预期已经处于相对低位，而行业需求、订单和产品竞争力正在出现边际改善的可能。对于这类资产，我们更关注的是较低预期之下基本面修复所带来的风险收益比，因此目前仍以相对审慎的方式进行配置。

市场会不断在乐观与悲观之间摆动，但产业发展的脚步并不会因此停下。三季度最大的启示或许正是如此——股价可以在短期内与产业进展背离，但真正改变长期价值的，最终仍然是技术突破、成本下降、需求增长和商业模式的兑现。

展望后续，我们对商业航天的长期判断并没有因为三季度的股价波动而改变。相反，长征十号乙和朱雀三号先后成功实现回收，让我们更加确信，中国商业航天正在从技术验证真正走向工程化和产业化。未来真正值得关注的，不再只是某一次发射成功，而是回收之后能否实现复用、发射频率能否提升、卫星组网能否提速，以及成本曲线能否持续下降。这些指标一旦逐步兑现，商业航天的产业空间和企业盈利模式都将变得更加清晰。市场对商业航天的定价正在从单纯的远期想象，逐步回归产业进展、订单和业绩兑现。这种过程不可避免会伴随波动，但对于长期投资反而更加健康，也有利于真正具备技术壁垒和产业竞争力的公司脱颖而出。

而在组合配置上，商业航天依然是我们重点研究和配置的产业方向，同时我们会动态权衡产业利好、估值水平与市场风险偏好，继续挖掘高端装备主题界定范围内的其他产业机遇，在保留产业趋势向上弹性的同时，努力降低组合波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安高端装备混合发起式 A 的基金份额净值 0.9654 元，本报告期基金份额净值增长率为-31.65%，同期业绩比较基准收益率为-21.69%；截至本报告期末平安高端装备混合发起式 C 的基金份额净值 0.9603 元，本报告期基金份额净值增长率为-31.76%，同期业绩比较基准收益率为-21.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	234,020,626.77	76.82
	其中：股票	234,020,626.77	76.82
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	3,811,988.88	1.25
	其中：债券	3,811,988.88	1.25
	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	65,073,000.44	21.36
8	其他资产	1,742,570.66	0.57
9	合计	304,648,186.75	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	3,390.75	0.00
C	制造业	233,562,592.58	78.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	261,744.16	0.09
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	192,899.28	0.06
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	234,020,626.77	78.37

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	688531	日联科技	203,459	25,342,853.04	8.49
2	688387	信科移动	1,990,160	22,807,233.60	7.64
3	600118	中国卫星	365,400	20,107,962.00	6.73
4	001270	铖昌科技	140,000	12,530,000.00	4.20
5	002046	国机精工	201,500	12,039,625.00	4.03
6	688630	芯碁微装	29,513	11,471,112.84	3.84
7	688543	国科军工	250,558	10,571,042.02	3.54
8	301571	国科天成	155,200	10,413,920.00	3.49
9	600316	洪都航空	309,500	10,340,395.00	3.46
10	301232	飞沃科技	127,980	10,082,264.40	3.38

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	3,112,764.36	1.04
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）	699,224.52	0.23
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,811,988.88	1.28

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	019835	26 国债 09	31,000	3,112,764.36	1.04
2	123286	国科转债	6,992	699,224.52	0.23

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,742,570.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,742,570.66

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	平安高端装备混合发起式 A	平安高端装备混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	26,673,104.77	466,539,743.76
报告期期间基金总申购份额	7,978,057.76	310,071,243.52
减：报告期期间基金总赎回份额	8,662,587.97	491,792,156.49
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	25,988,574.56	284,818,830.79

§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

单位：份

项目	平安高端装备混合发起式 A	平安高端装备混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,083.34	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,083.34	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	38.48	—

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

2、基金管理人平安基金投资本基金适用的认（申）购/赎回费按照本基金招募说明书的规定执行。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,083.34	3.22	10,000,000.00	3.22	三年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	10,000,083.34	3.22	10,000,000.00	3.22	三年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （1）中国证监会准予平安高端装备混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- （2）平安高端装备混合型发起式证券投资基金基金合同

(3) 平安高端装备混合型发起式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

10.2 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

10.3 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 10 月 27 日