

# 平安安享灵活配置混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 04 月 15 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 2026 年 04 月 14 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 01 月 01 日起至 03 月 31 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	105,633,792.03 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	66,353,722.89 份	39,280,069.14 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	3,856,368.99	3,830,949.69
2. 本期利润	-4,672,012.16	-3,524,869.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0726	-0.0598
4. 期末基金资产净值	114,223,430.41	67,215,841.58
5. 期末基金份额净值	1.7214	1.7112

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	-3.61%	1.01%	-1.47%	0.48%	-2.14%	0.53%
过去六个月	-1.70%	0.88%	-1.24%	0.48%	-0.46%	0.40%
过去一年	10.49%	1.00%	8.54%	0.47%	1.95%	0.53%
过去三年	45.20%	0.98%	13.69%	0.53%	31.51%	0.45%
过去五年	38.28%	0.79%	7.34%	0.54%	30.94%	0.25%
自基金合同 生效起至今	71.98%	0.73%	37.56%	0.59%	34.42%	0.14%

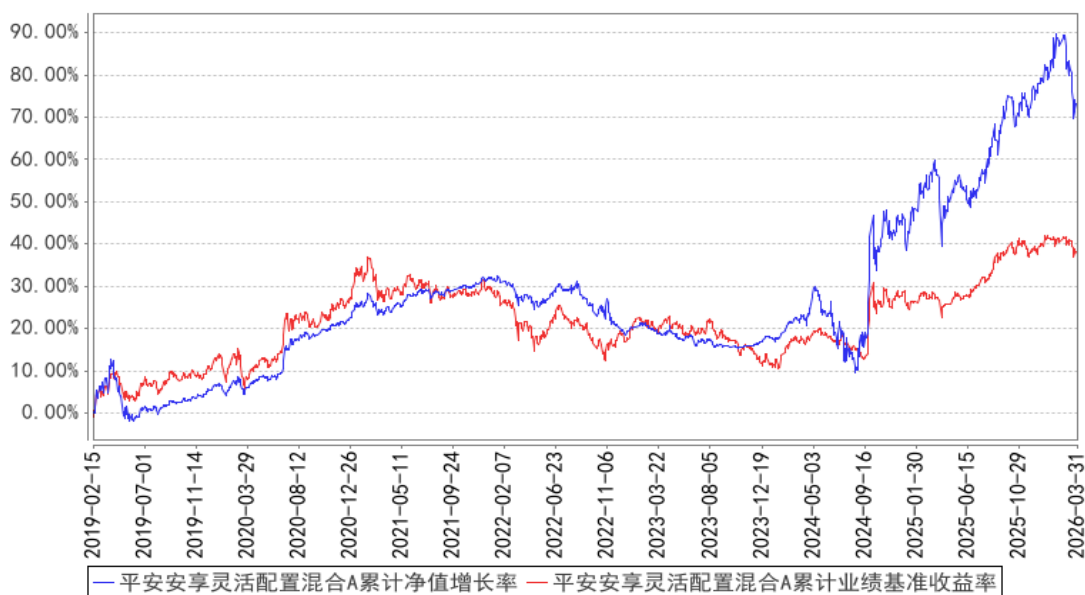
平安安享灵活配置混合 C

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	-3.63%	1.01%	-1.47%	0.48%	-2.16%	0.53%

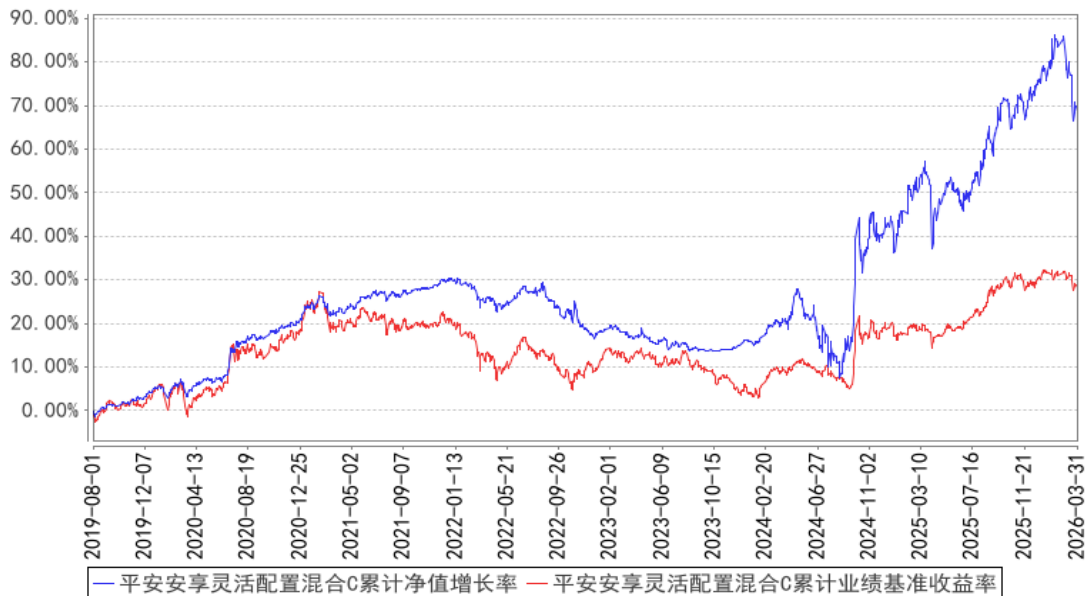
过去六个月	-1.75%	0.88%	-1.24%	0.48%	-0.51%	0.40%
过去一年	10.39%	1.00%	8.54%	0.47%	1.85%	0.53%
过去三年	44.80%	0.98%	13.69%	0.53%	31.11%	0.45%
过去五年	37.60%	0.79%	7.34%	0.54%	30.26%	0.25%
自基金合同 生效起至今	68.80%	0.70%	28.16%	0.57%	40.64%	0.13%

### 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	-	7 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、平安新鑫优选混合型证券投资基金、平安久瑞回报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 5 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 年一季度，股票市场与世界局势都处于动荡之中，美伊冲突导致全球石油供应紧张，油价上涨到 100 美元以上。作为全球工业的血液，价格持续上涨的油价给世界各国带来了空前的通胀压力。说实话，我们很难对未来的走势有相对清晰的判断，它有概率走向某个方向，也有概率走向另一个方向。退一步说，这些动荡对公司长远内在价值的影响真的很大吗？我们并不这样认为。首先，股权资产具有很强的抗通胀属性，通胀说朴素一点就是钱变得不值钱了，原来需要花 1 元钱买一瓶水，现在需要花 2 元钱，未来 2 元钱的购买力和现在的 1 元钱相当——所以如果你持有的现金不能以超越通胀的速度增长的话，相当于每年都在变相折损。但是如果我们持有的是一家卖水公司的股权，由于未来一瓶水可以卖 2 元钱了，所以理想情况下，公司的收入和利润都会等比例翻倍，该卖水公司的合理市值同样会翻倍。而不仅仅是卖水公司，非常多的公司都会伴随着通胀获得收入和利润的扩张，所以股权资产理论上天然具有现金和债权资产所不具备的抗通胀属性。如果我们将股票市场作为自己财富配置的一环，并且不加以任何杠杆，不赌方向，不赌赛道，那么也不必因为市场下跌过于忧虑，持有我们所信任的公司，相信他们可以穿越如今动荡的时局，便足矣。更何况，我们如今或许正处于“东升西落”的关键转折点，要知道投资一个国家的股票市场，其必须要相信的是这个国家未来是向上的，否则再努力的选股也难敌该公司坐在了下滑的电梯之上，巴菲特也曾表达过其非常幸运，因为出生在了美国。

在丁昶先生《买入银行股》一书中，有如下说法：里根正循环的逻辑是，如果美元升值，该美国进口商品会变得更便宜，国内通货膨胀压力得到缓解，于是政府可以进行更大的开支而不需要担心这样的开支会推升通胀，更高的政府开支使得 GDP 增长强劲，强劲的 GDP 增长会传导到企

业的收入和利润上面，形成利好，使得企业的估值变得便宜。在海外投资者看来，这些企业变得更有价值，于是涌入其股市。由于海外投资者的外币涌入并兑换成美元，使得美元汇率继续保持强劲。于是周而复始，这个逻辑循环将不断强化，直至不能维持。

该循环里面的问题有哪些呢？比如美元升值会导致美国出口产品竞争力下滑，进口越多出口越少，则会导致贸易逆差，贸易逆差会导致美元流出，美元流出则会导致美元贬值；再比如随着财政赤字扩大，偿债负担加重，也会导致汇率承压……

因此，该书中同时表示：“假设由于某种冲击，美股的估值水平出现系统性下降。那么在海外投资者看来，美国资产的吸引力下降，资本不再流入美国并转为流出。美元贬值，美国对外采购的成本上升，美国的通货膨胀加剧，购买力下降引发民怨，于是美联储被迫加息，同时美国政府不得不压低财政赤字率，最终货币和财政双双紧缩，企业经营恶化，并且进一步压低美股估值……”。

所以，现在我们也应当很庆幸自己出生在了中国，值此时，“攻守之势异也”。

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。我们会在每次报告中，都以阐述 DCF 本质为开始，这样新的基金持有者也可以很快理解我们的投资，我们希望每个基金持有者都是出于对我们投资框架的认可而进行配置，我们也相信在这样的基础上大家可以一起走得更远。DCF 的本质是追求内在价值的投资收益，而不是去赌下一天、下个月、下一年的股价上涨或者下跌，这就好像我们要去盘下家楼下的一个小卖部一样，什么样的价格你会愿意盘下这个小卖部？你一定会考虑它 1 年下来的平均客流量、平均销售额、平均净利润，因为你是老板，这家小卖部赚取的利润就是进入你口袋的钱，你需要衡量的只是这个店的收购价格和未来每年赚的钱，你的收购价格除以每年赚的钱，就是 PE 的概念。你看，你愿意支付多少价格买下它，跟有没有其他人出价没有任何关系，所以类似的，一个公司值多少钱，跟股价是多少在本质上也没有关系。至于这家小卖部的人流量是否会随着周围道路改道而改变，旁边新开的另一家小卖部对它的利润有没有威胁——这些你需要分析的东西，和对一个公司所需要的分析其实并无二样，DCF 就是如此朴素。

这次我们想要分享的话题是：怎么去评判公司管理的好坏？此话题往大了说就有些无止境了，毕竟世界各国都可以看作是一个个超大型的公司，而治国如治司，很多道理都是相似的。公司越大就需要愈发淡化人治，而强化法治，毕竟人力终有穷尽时，这里的“法治”其实就是公司的各项管理制度，因此去感受管理制度的运行逻辑，便可以帮助我们更好地感受公司的“法治”情况，从而认知公司真正的内核文化。可若是真要谈及管理制度，我们不禁要感慨一句“管理之难，难于上青天”了，人性的复杂性导致了管理制度的复杂性，也就导致了很难有真正意义上的

“万全之策”，而世界上永远不乏未真正沉心思考过管理的人，此类人很容易对某项管理制度只见其弊不见其利，故而妄加评论，若是真让此类人去改善这一管理制度，其又会茫茫然不知所措，或者自以为是地操作一通却终将公司引入歧途。因此不得不说，保持“实事求是”的精神去看管理，是一件知易行难的事情。总之，关于评判管理制度，我们总结了两个核心重点：其一是“是否遵循管理制度设立的初心”，其二是“管理制度制定者是否接受持续反思迭代”。为了阐明这一观点，我们想要在这里分享历史选举制度的演变及其影响（注：以下内容涉及史实部分主要摘自钱穆先生所著《中国历代政治得失》），以便于大家更好地理解。

汉朝时期设立太学，普通知识分子也有机会进入太学学习，太学考试毕业分两等：甲科出身为郎，进皇宫做侍卫（当时要在朝廷任职，需先在皇宫做侍卫侍奉皇帝），遇朝廷需要人时就从侍卫里面挑选分发；乙科出身为吏，回到家乡地方政府任吏，即地方长官的从属。汉代一向有诏令地方察举孝子廉吏，但地方政府并不踊跃，汉武帝于是下令公议，不举孝子廉吏的地方长官应该如何处罚，于是乎无形中导致形成了定期的选举孝廉，即每郡每年都要选举出一两人来免责（乙科出身的太学生仍有希望被察举到皇宫里成为郎）。自从汉武帝以后，各郡每年都要新进两百多个孝廉入郎，于是二三十年后皇宫里的郎官几乎都变成了郡国孝廉，而由于郡国孝廉很多是太学补吏出身，这就导致后面汉代做官的人渐渐都是读书人出身。

由此可见，对于很多人而言，只是想着如何轻松愉悦地度过此生，毕竟汉朝是“刘氏”之天下，又不是“我”之天下，没必要为之心忧，所以就很容易在举孝廉一事上丧失主观能动性，就不得不加上惩罚以驱之。而一旦地方长官出于完成任务的心思去做，做得怎么样也就可想而知了。后来到了东汉时期，由于郎署充斥着待分发任用的人才，于是就把无定期选举、特殊选举都无形搁下，仕途只剩举孝廉一条路。此时一方面郎署泛滥，一方面孝廉又成为参政的唯一途径，所以中央需要限制每年新进孝廉人数，而对于地方又要去争取孝廉名额，故而举孝廉渐渐演进到按照地方户口数比例分配定额也便是情理之中了，而推举的人才也渐渐就失去了孝子廉吏最初的原义。后面，汉朝中央还会在郡国察举之后再加上一番考试。

可见这一政策从最初非常好的选贤任能的初心，逐渐变形为瓜分权利蛋糕的形式，甚至不可避免地由于关系和利益勾结，选拔出来的人良莠不齐，地方长官贤良就选拔真才，地方长官营私舞弊也可以不顾民意推选私人。而且举孝廉看似给予了普通民众出仕任相的机会，但实则不然，因为古代社会，读书机会并不易得，首先就是书本本身就不易得，汉代书籍仍以竹帛书写，很少纸张更无印刷（从这个角度讲，将造纸术和印刷术列为古代四大发明之二的确当之无愧），若是你生来便在一个读书家庭中，那么一切困难便都容易解决，虽然此时爵位不可以世袭，但书本却可以世袭，世代经学就可以世代从政。汉时，一个读书家庭很容易变成一个官宦家庭，同时便也

是有权有势的家庭，当一郡太守就有举察权，如果连任几郡太守，就是门生故吏遍布朝野，这些人至少对他原来的举主是要报些私恩的，因此若是这些人未来又到了举主的老家做太守，必然会察举他的后人。所以每郡仅有的几个名额，便逐渐永远落在了每郡的几个家庭里，这就造成了后来我们所谓的世族门第。

就汉代察举制度的初衷而言，实在不是一种坏的制度，至少他们已经懂得政府用人该有一客观标准，不该是血统的亲疏，不该是势力的大小，不该是富裕，也不该是兵强马壮，但时间久了，制度就变坏了。古今中外的一切制度，莫不如是，否则一项好的制度，若能永远好下去，就不需要后人来努力完善了。正是因为它不会一直好下去，才使得我们要继续努力，永久改进。

然后到了魏晋南北朝时期，曹操任命陈群掌吏部，陈群始创九品中正制。该制度首先在中央公推德高望重者为“大中正”，“大中正”下再产生“小中正”，然后中央分发“人才调查表”，此表详列了个人的年龄、籍贯等信息，大中正和小中正就自己所知，把各地在中央的人士填入人才调查表，并加上评语，最后在人才调查表中将人才分为九个品次——不论是已经做官还是没有做官的。这一制度实施之后，吏治澄清，由此可见，曹魏得天下也并非没有道理。但是这一制度很显然也是存在问题的：第一个问题在于人人想获得大中正填表，便纷纷集中到大中正所在地的中央，这会导致低效率且地方人才流失，当时陈群设定此政策时，是因为地方与中央已经失去联系，所以只能由中央大官兼任大中正，好让他推选其老家流离在中央的人士；第二个问题在于在职官员也要填表，而吏部凭此升迁在职官员，这就导致选拔人才和考核官吏混淆在一起了，上司不能自己提拔下属，下属便也开始不管本职工作，天天去市里坊间获取社会名誉，这显然有些本末倒置了，而陈群当时为何要让在职官员也一并填表呢？主要是当时为了把过去滥用不称职的一批人给清理出去，因此其设立时可以说是非常好的解决现实问题的制度，而一味沿用，就会导致后来的各种毛病。所以制度需要回归到第一性原理（解决现实问题，让体系高效且合理的运作），对管理制度保持持续的反思迭代是优秀管理者必备的品质。

不过，九品中正制最大的问题还是“人治”氛围浓厚，中国传统观念与现代西方民主选举制度区别在于，前者从贤，后者从众，因为中国传统认为贤人可以代表群众舆论与公共意见，不过如果贤人实不贤，中正实不中正，整个人才选拔就会出现大问题，“上梁不正下梁歪”也是自然而然的后果。现代公司治理体系，仍然无法完全脱离“人治”，其中很重要的原因在于很多岗位难以量化的、客观的予以考核和评价，而一旦“人治”，就需贤人要贤，中正要中正，故而公司核心高管是重要观察的窗口，如果高管的品性有问题，只看眼前利益，任人唯亲，争权夺利，这个公司的管理就很容易有问题。

唐朝针对此问题，改为自由报名中央选拔，即不需要地方长官察举，更不需要九品中正评

定，只要去当地政府报名就可以参加选拔考试，地方官不得加以限制，在中央参加礼部组织的考试及格就称为“进士及第”，便有做官资格了。至于具体分发任用，则须参加吏部的二次考试，礼部考才学，吏部考实干，涉及明经、进士等科目，所以称为科举制，而且当时哪怕你并非世族门阀子弟，也可以借佛寺、道院读书。不过唐朝在实行科举制的同时，仍然保留了“门荫入仕”，毕竟门世族门阀对于当时维持统治稳定仍有着重要意义，但科举的重要地位却不可否认，不然唐高宗时期“门荫入仕”的宰相薛元超也不会感慨三个遗憾之一就是“不以进士擢第”了。

唐朝科举，有公卷通榜制度，公卷就是考生把平常的诗文成绩送给政府中能文章有学问的大佬阅看，大佬看完后大加赞赏，这样考生就已经成名了，通榜就是考后出榜不全凭考试时的成绩，而是参考社会和大佬舆论，不过这样的事情在当时反而是被传为佳话的，并不算舞弊，因为考试的目的本身就是为国家选拔真才，明白了这个第一性原理，又何必在细节上计较较多。遗憾的是，随着时间推移，人性的恶就在此处显露出来了，有些人就要借此制度宽松之处作弊，到了中晚唐时期，科举过程中贿赂、舞弊现象愈发严重，权臣更是可以凭借喜好操纵科举，于是宋朝政府就不得不为防止作弊而把制度严密化，尽管严密化后有时又会导致背离第一性原理的初衷，但这实属两难。宋朝的时候严行糊名之制，后面为了掩盖笔迹甚至还实行了“誊录制度”，就是将考生原始试卷抄录供考官评阅以掩盖笔迹和记号，所以一切皆凭考试成绩，哪怕主考官有心要录取他平日的得意门生，但都寻觅不出该人之卷。然而如此严防死守，有时也难免遗漏真才，毕竟科举很多内容并没有正确答案，多凭考官主观评价。不过想必诸位也能想到，哪怕有糊名、誊录，仍然难以杜绝作弊，比如考生仍可以与誊录官员勾结，比如约定关节字眼……不禁令人再次对人性心生感慨。

以史为鉴，评判一个公司的管理制度，将同样实非易事，所以其实我们在关注公司管理制度的时候，除了关心现有的一些制度运行，也更为关心制定制度的核心管理层：如果核心管理层有实事求是的精神，能够听取意见和建议，自己也有治理好公司的追求，不好的制度也能逐渐完善，从而真正实现制度设立的初心；而如果核心管理层好大喜功、不知员工疾苦、一言堂（往往导致身边围绕溜须拍马之辈），那么再好的制度也会有被不断放大的漏洞……

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 1.7214 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.61%，同期业绩比较基准收益率为-1.47%；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 1.7112 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.63%，同期业绩比较基准收益率为-1.47%。

#### 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	156,056,941.81	71.96
	其中：股票	156,056,941.81	71.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,615,203.37	11.81
	其中：债券	25,615,203.37	11.81
	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	32,756,814.74	15.11
8	其他资产	2,430,815.50	1.12
9	合计	216,859,775.42	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	152,952,237.81	84.30
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	3,104,704.00	1.71
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	156,056,941.81	86.01

### 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	1,392,600	17,922,762.00	9.88
2	601799	星宇股份	146,100	17,825,661.00	9.82
3	603997	继峰股份	1,363,000	16,028,880.00	8.83
4	603596	伯特利	344,494	15,143,956.24	8.35
5	601702	华峰铝业	605,400	11,720,544.00	6.46
6	600519	贵州茅台	7,100	10,295,000.00	5.67
7	000333	美的集团	133,400	10,185,090.00	5.61
8	301039	中集车辆	1,089,200	9,574,068.00	5.28
9	603279	景津装备	562,613	9,502,533.57	5.24
10	605333	沪光股份	350,700	8,893,752.00	4.90

### 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	25,615,203.37	14.12
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	25,615,203.37	14.12

### 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	100,000	10,073,517.81	5.55
2	019773	25 国债 08	95,000	9,626,107.94	5.31
3	019827	26 国债 01	59,000	5,915,577.62	3.26

### 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	65,531.61
2	应收证券清算款	2,183,269.19
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	182,014.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,430,815.50

### 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	63,607,665.29	67,182,057.42
报告期期间基金总申购份额	8,096,219.91	10,362,030.99
减：报告期期间基金总赎回份额	5,350,162.31	38,264,019.27
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	66,353,722.89	39,280,069.14

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2026/03/30-2026/03/31	22,908,934.71	0.00	0.00	22,908,934.71	21.69
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况。当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5,000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

### 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设立的文件
- (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

2026 年 04 月 15 日