

平安高端装备混合型发起式证券投资基金 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：恒丰银行股份有限公司

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。

基金托管人恒丰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	575,662,188.33 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	29,061,165.09 份	546,601,023.24 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	-6,080,264.10	-110,945,166.55
2. 本期利润	-9,923,994.21	-185,427,871.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2852	-0.3154
4. 期末基金资产净值	35,497,028.69	666,127,982.59
5. 期末基金份额净值	1.2215	1.2187

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

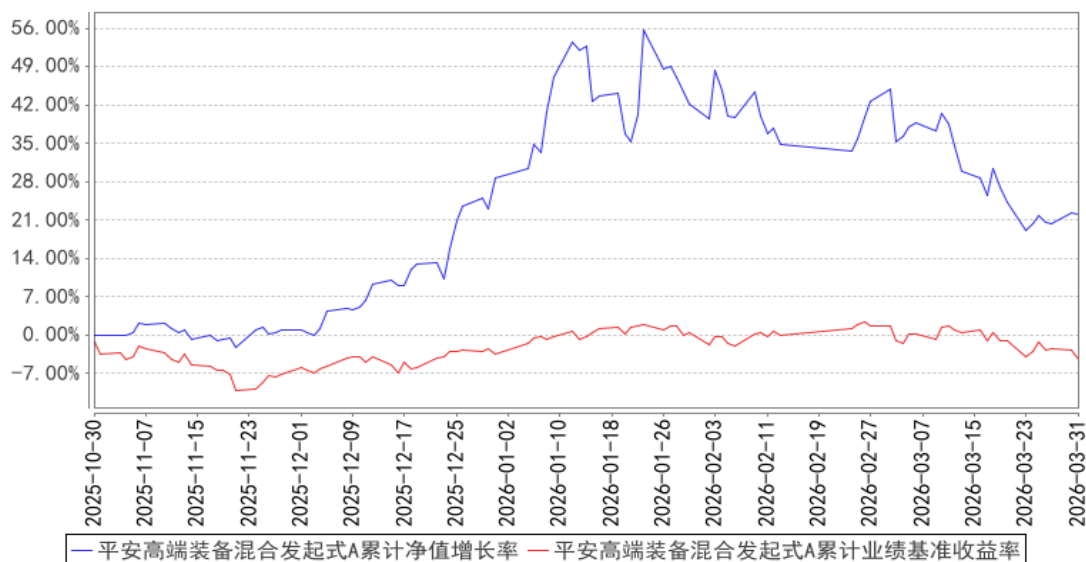
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.06%	3.19%	-1.00%	1.19%	-4.06%	2.00%
自基金合同 生效起至今	22.15%	2.62%	-4.35%	1.16%	26.50%	1.46%

平安高端装备混合发起式 C

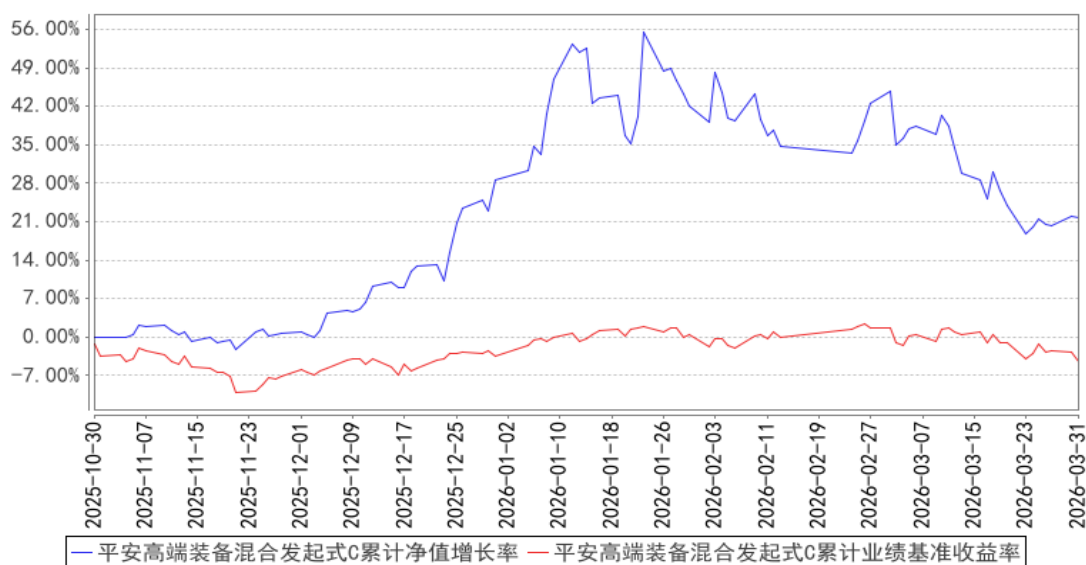
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.20%	3.19%	-1.00%	1.19%	-4.20%	2.00%
自基金合同 生效起至今	21.87%	2.62%	-4.35%	1.16%	26.22%	1.46%

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，截至报告期末未满半年；
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	-	14 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，现任平安深证 300 指数增强型证券投资基金、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、平安高端装备混合型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	-	10 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《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，本基金基于对商业航天行业长期发展潜力的判断，持续重仓布局商业航天板块。

过去的 3 个月，是一段充满考验的时光。板块本季度走势呈现典型的“冲高-调整-企稳”波动特征。1 月，板块延续 2025 年四季度以来的高涨情绪，Wind 商业航天指数创下历史新高；2、3 月板块进入调整期，许多原本高歌猛进的标的遭遇了较大幅度的回调。

航天工程中有一个术语叫 Max-Q（最大动压点）——火箭加速过程中，会在某个时间点承受最大的机械应力和空气阻力，仿佛随时会被撕裂。一季度的商业航天板块，也经历了它的“Max-Q”。这场震荡，是内外两股力量共振的结果：

1. 预期的透支与估值的消化：不可否认，前期板块的猛涨在一定程度上透支了未来的预期。资本市场的热情走在了产业落地的前面，当情绪回落后，估值体系会向企业真实盈利预期、产业进度和商业闭环兑现能力的理性回归。

2. 宏观逆风与地缘冲突的扰动：今年一季度，全球宏观经济环境错综复杂，超预期的地缘冲突显著压制了全球资本市场的风险偏好。避险情绪升温，高弹性的商业航天不可避免承受了流动性收缩和估值下杀的压力。

但危中有机。在大国博弈的背景下，低轨卫星互联网等太空基础设施不仅是商业蓝海，更是

不可让渡的国家战略高地。国家政策高度重视，继“航天强国”被首次纳入十五五规划建设目标后，2026 年政府工作报告首次将航空航天明确列为国家“新兴支柱产业”，并单独提出“加快发展卫星互联网”。

而当我们把目光投向发射场与总装车间，你会发现产业的引擎仍在轰鸣。海外先行者保持密集的发射频次，其卫星通信网络在全球范围内展现出强大现金流造血能力，并正通过星舰迭代，目标将单位质量的发射成本逼近物理极限。面对全球竞争，国内产业的追赶步履不停：火箭端，2 月，长征十号运载火箭一级箭体按程序受控安全溅落于预定海域；3-5 月份，将有多型火箭首飞，朱雀 3 也有望复飞——每一次勇敢的尝试和数据积累，都意味着我国可复用火箭技术更进一步。卫星端，低轨星座的组网正从“试验星”向“业务星”过渡。

展望后续，我们认为在板块股价回调、风险得到较大程度释放后，孕育着新的布局良机。海外，SpaceX 拟上市，若顺利落地将成为史上规模最大的 IPO，届时将提振全球商业航天板块的市场情绪。此外，北京时间 4 月 2 日，NASA“阿尔忒弥斯二号”任务成功发射，人类时隔半个多世纪再次前往月球轨道，标志着全球太空探索进入新高潮，强化了商业航天应用的长期叙事。国内，产业与资本催化正密集落地，民营火箭龙头公司 IPO 推进中。

投资商业航天，从来不是一场短期的百米冲刺，而是一场向着星辰大海的马拉松。历史无数次证明，每一次底层基础设施的跨越式升级，都会在质疑与震荡中诞生时代级的伟大企业。我们此刻正在经历的，是从“地球村”向“多行星文明”跃迁的破晓时分。短期的宏观风雨和股价波动，掩盖不了产业价值的持续创造。那些在车间里日夜攻坚的工程师，那些在发射架上直指苍穹的巨箭，才是我们信心的真正锚点。

作为基金管理人，我们既有仰望星空的豪情，以长期价值锚定产业本质；亦有脚踏实地的理性，以专业研判穿越市场波动。地缘冲突导致的全球风偏变化，可能会放大板块的波动，我们要提醒投资人理性决策。我们将继续深耕泛航空航天产业链，包括并不止于火箭、卫星、上游材料和芯片、下游终端应用和海外映射等。与此同时，对于“高端装备”界定范畴内其他高端制造装备如芯片、航发、燃机、人工智能等领域我们也将保持跟踪学习。

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 1.2215 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.06%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%；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 1.2187 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.20%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%。

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	632,898,758.23	87.06
	其中：股票	632,898,758.23	87.06
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	-	-
	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	60,559,108.82	8.33
8	其他资产	33,507,805.93	4.61
9	合计	726,965,672.98	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	616,322,101.23	87.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,296,869.00	0.61
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	12,279,788.00	1.75
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	632,898,758.23	90.20

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	600879	航天电子	2,714,700	60,374,928.00	8.61
2	002149	西部材料	883,893	45,555,845.22	6.49
3	688387	信科移动	2,576,943	38,447,989.56	5.48
4	600118	中国卫星	442,600	36,231,236.00	5.16
5	688270	臻镭科技	214,217	31,757,670.25	4.53
6	001400	江顺科技	189,700	31,613,505.00	4.51
7	688378	奥来德	886,842	30,622,654.26	4.36
8	688385	复旦微电	436,783	29,102,851.29	4.15
9	688818	电科蓝天	472,732	28,713,741.68	4.09
10	300751	迈为股份	119,900	27,421,130.00	3.91

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	33,507,805.93
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	33,507,805.93
---	----	---------------

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	14,991,855.18	115,828,041.06
报告期期间基金总申购份额	64,579,845.67	1,684,683,606.96
减：报告期期间基金总赎回份额	50,510,535.76	1,253,910,624.78
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	29,061,165.09	546,601,023.24

§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（%）	34.41	-

注：1、期间申购/买入总份额含红利再投份额。

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	1.74	10,000,000.00	1.74	3 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	1.74	10,000,000.00	1.74	3 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 04 月 15 日