

# 平安恒生指数增强型证券投资基金 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 04 月 22 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 21 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	平安恒生指数增强
基金主代码	025293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 4 日
报告期末基金份额总额	670,003,257.49 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，通过积极的指数组合管理与风险控制，追求超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金采用指数增强投资策略，以恒生指数为基金的标的指数，结合深入的宏观和基本面研究以及量化投资技术，动态调整投资组合，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力争获得超越标的指数的投资收益。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>（1）指数化投资策略</p> <p>（2）指数增强型策略</p> <p>（3）股票组合调整</p> <p>（4）存托凭证的投资</p> <p>（5）除上述策略外，本基金可根据投资需要采取其他股票投资策略，包括事件驱动策略、定向增发策略、大宗交易策略等，力求从更多不同的维度获取超额收益，提高投资组合表现。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>3、资产支持证券投资策略</p> <p>4、金融衍生品投资策略</p> <p>（1）股指期货投资策略</p> <p>（2）股票期权投资策略</p> <p>（3）国债期货投资策略</p> <p>（4）信用衍生品投资策略</p> <p>5、融资与转融通证券出借业务投资策略</p> <p>未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，在履行适当程序后，本基金可相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公</p>

	告。		
业绩比较基准	恒生指数收益率（经汇率调整）×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%		
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险和收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为股票指数增强基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 本基金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	平安银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	平安恒生指数增强 A	平安恒生指数增强 C	平安恒生指数增强 E
下属分级基金的交易代码	025293	025294	025295
报告期末下属分级基金的份额总额	276, 143, 386. 38 份	390, 458, 081. 19 份	3, 401, 789. 92 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）		
	平安恒生指数增强 A	平安恒生指数增强 C	平安恒生指数增强 E
1. 本期已实现收益	-1, 538, 510. 83	-2, 533, 681. 33	-21, 493. 96
2. 本期利润	-9, 304, 841. 43	-13, 412, 496. 67	-131, 874. 49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0312	-0. 0323	-0. 0372
4. 期末基金资产净值	259, 501, 404. 62	366, 289, 540. 96	3, 191, 234. 49
5. 期末基金份额净值	0. 9397	0. 9381	0. 9381

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

平安恒生指数增强 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	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	-3.77%	1.09%	-5.17%	1.24%	1.40%	-0.15%
自基金合同 生效起至今	-6.03%	0.85%	-7.80%	1.13%	1.77%	-0.28%

平安恒生指数增强 C

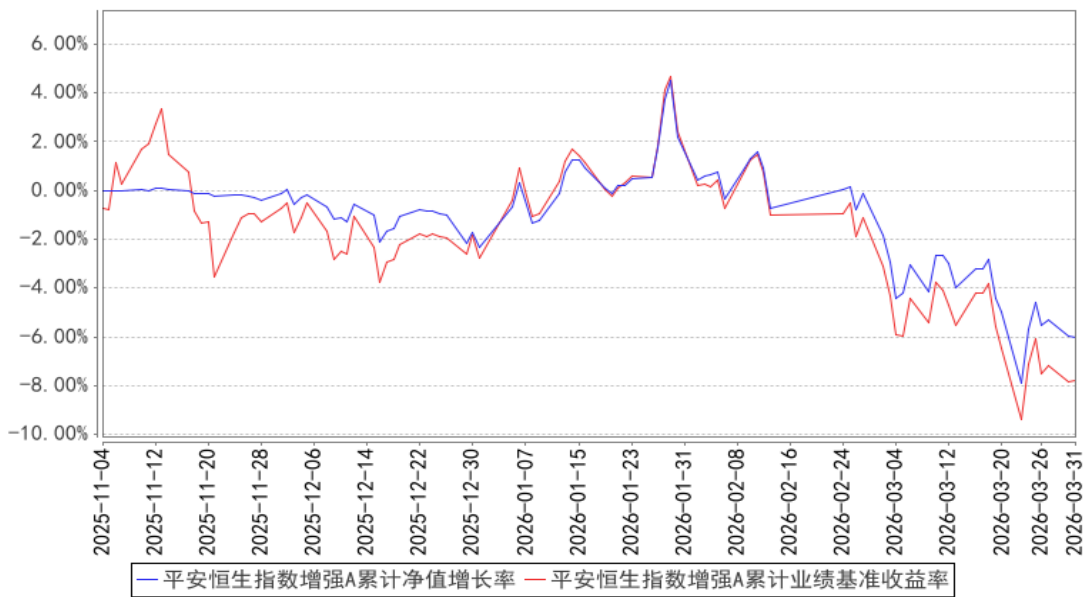
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.87%	1.09%	-5.17%	1.24%	1.30%	-0.15%
自基金合同 生效起至今	-6.19%	0.85%	-7.80%	1.13%	1.61%	-0.28%

平安恒生指数增强 E

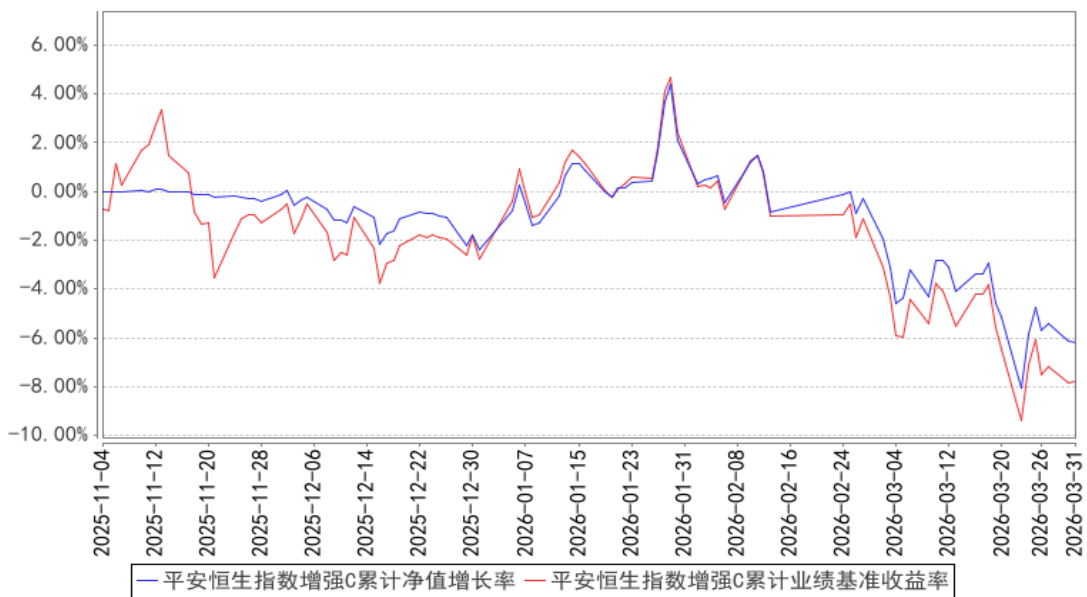
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.87%	1.09%	-5.17%	1.24%	1.30%	-0.15%
自基金合同 生效起至今	-6.19%	0.85%	-7.80%	1.13%	1.61%	-0.28%

### 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

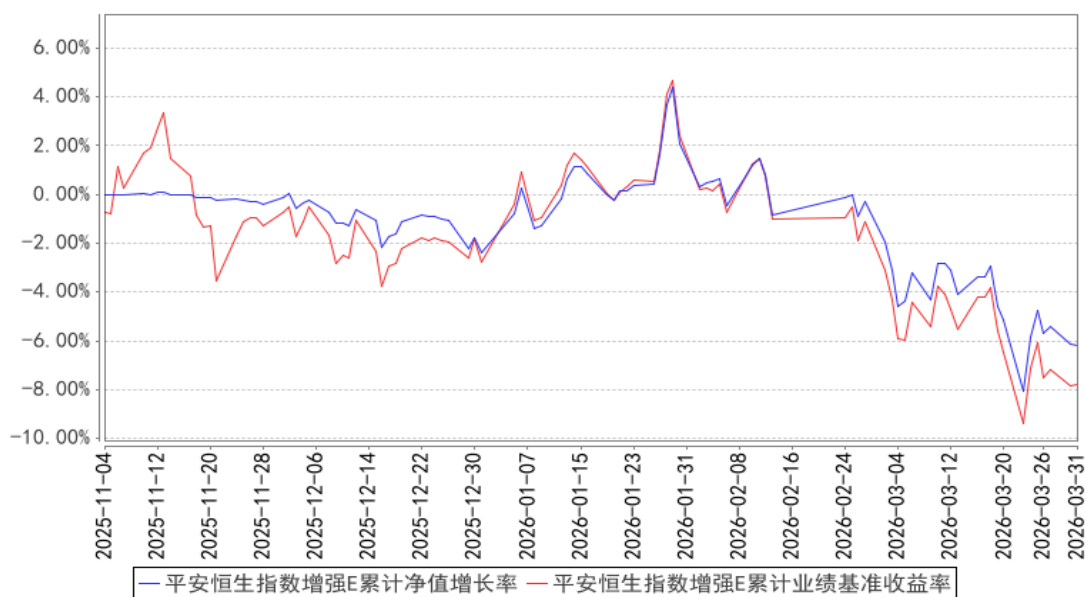
平安恒生指数增强A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



平安恒生指数增强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



平安恒生指数增强E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 11 月 04 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	平安恒生指数增强型证券投资基金基金经理	2025 年 11 月 4 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。
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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

本产品在一季度市场宏观条件充满挑战的时段中，表现出色，跑赢基准。一季度香港市场受国内与国际市场的双重考验，一是国内人工智能新公司对于传统互联网行业的冲击，导致港股互联网科技股出现大规模回调，二是美伊战争的爆发，使得市场避险情绪高涨，黄金、能源以及油

气等行业出现明显波动，市场对于美伊战争预期随着战争的演进不断调整，导致市场上下波动。产品在如此的市场环境下，表现出比较好的韧性，通过宏观模型引导底层配置，在行业上表现出超配工业、原材料、必须消费、资讯科技和房地产行业，低配可选消费、通讯服务、金融、公用事业、医疗保健和能源行业。其中低配可选消费和通讯服务行业带来较大正贡献。整个风格从季度初一月份偏进攻型转换到季末的防守型，为投资者创造了在下行市场上提供了一定的分散及保护韧性。展望市场，宏观层面上，香港市场以及中国市场在中国经济的强韧性及十五五计划的强大背景下，在这次全球性冲突中表现出色，走出独立行情，坚定了全球投资者继续配置中国资产的信心，同时香港市场背靠强大的祖国，充当国际市场上中国资产配置的中坚力量。长期看，在美伊战争趋近结束的过程中，香港市场会在中国市场长期健康向上发展的大背景下，依然保持乐观的状态。因此，我们的模型在未来操作中，依旧保持一定分散度以及对于成分股内股票的高覆盖度，通过一定的个股偏离创造更多持续的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安恒生指数增强 A 的基金份额净值 0.9397 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.77%，同期业绩比较基准收益率为-5.17%；截至本报告期末平安恒生指数增强 C 的基金份额净值 0.9381 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.87%，同期业绩比较基准收益率为-5.17%；截至本报告期末平安恒生指数增强 E 的基金份额净值 0.9381 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.87%，同期业绩比较基准收益率为-5.17%。

#### 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	591,961,109.52	93.21
	其中：股票	591,961,109.52	93.21
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	40,069,586.71	6.31
8	其他资产	3,056,620.23	0.48
9	合计	635,087,316.46	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 591,961,109.52 元，占净值比例 94.11%。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有指数投资的境内股票。

### 5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

### 5.2.3 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	35,374,563.54	5.62
周期性消费品	23,880,235.68	3.80
非周期性消费品	85,218,945.22	13.55
能源	31,691,418.85	5.04
金融	210,036,131.01	33.39
医疗	14,695,708.57	2.34
工业	41,410,240.22	6.58
地产业	26,357,542.62	4.19
信息技术	49,192,993.28	7.82
电信服务	65,717,437.84	10.45
公用事业	8,385,892.69	1.33
合计	591,961,109.52	94.11

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 报告期末指数投资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	00005	汇丰控股	399,600	44,385,613.96	7.06
2	01299	友邦保险	592,400	44,381,605.36	7.06

3	00939	建设银行	5,559,000	41,180,796.83	6.55
4	09988	阿里巴巴-W	354,900	37,289,715.65	5.93
5	00700	腾讯控股	76,700	32,777,576.26	5.21
6	00883	中国海洋石油	1,125,000	27,812,925.00	4.42
7	03988	中国银行	5,617,000	24,648,864.85	3.92
8	00388	香港交易所	65,100	22,336,745.49	3.55
9	01810	小米集团-W	767,800	21,531,025.36	3.42
10	00941	中国移动	304,500	21,280,132.47	3.38

### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	00696	中国民航信息网络	1,093,000	9,332,172.26	1.48
2	00303	VTECH HOLDINGS	107,000	5,583,510.92	0.89
3	00148	建滔集团	180,000	5,222,472.66	0.83
4	01114	BRILLIANCE CHI	2,116,000	5,175,252.49	0.82
5	00019	太古股份公司A	65,500	4,936,065.75	0.78

### 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

根据发布的相关公告，本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到监管部门的公开谴责或处罚。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 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	1,116,255.39
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,940,364.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,056,620.23

### 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

#### 5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中无流通受限的股票。

#### 5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的股票。

### 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	平安恒生指数增 强 A	平安恒生指数增 强 C	平安恒生指数 增强 E
报告期期初基金份额总额	318,996,232.26	441,682,050.55	3,616,091.05
报告期期间基金总申购份额	26,269,254.85	36,582,402.85	195,085.53
减：报告期期间基金总赎回份额	69,122,100.73	87,806,372.21	409,386.66
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	276,143,386.38	390,458,081.19	3,401,789.92

## §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恒生指数增强型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安恒生指数增强型证券投资基金基金合同
- (3) 平安恒生指数增强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 22 日