

平安鼎越灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 月 18 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 2025 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安鼎越混合
场内简称	鼎越 LOF
基金主代码	167002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 20 日
报告期末基金份额总额	34,023,661.39 份
投资目标	本基金转型为上市开放式基金（LOF）后，将灵活运用多种投资策略，在严格控制风险的前提下，充分挖掘市场投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金转型为上市开放式基金（LOF）后，将灵活运用多种投资策略，在严格控制风险的前提下，充分挖掘市场投资机会，力争实现资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。
基金管理人	平安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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（2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 3 月 31 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	12,710,729.01
2. 本期利润	10,514,617.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3078
4. 期末基金资产净值	90,368,315.55
5. 期末基金份额净值	2.6560

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

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	13.21%	2.48%	-0.87%	0.45%	14.08%	2.03%
过去六个月	17.78%	2.54%	-0.35%	0.69%	18.13%	1.85%
过去一年	18.20%	1.96%	8.01%	0.65%	10.19%	1.31%
过去三年	12.69%	1.70%	4.23%	0.56%	8.46%	1.14%
过去五年	129.82%	1.90%	16.16%	0.58%	113.66%	1.32%
自基金合同 生效起至今	165.60%	1.64%	34.49%	0.58%	131.11%	1.06%

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



注：1、本基金基金合同于 2016 年 09 月 20 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。

3.3 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		
林清源	平安鼎越灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2023 年 11 月 13 日	-	13 年	林清源先生, 宾夕法尼亚大学网络工程专业硕士, 曾担任融通基金管理有限公司权益投资部基金经理。2023 年 2 月加入平安基金管理有限公司, 现担任平安鼎越灵活配置混合型证券投资基金、平安鑫安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

2025 年一季度，本基金取得了较好的收益成绩，主要得益于对端侧 SoC 芯片和 AI 算力侧配套设备相关公司的精准布局。我们持续看好人工智能（AI）技术从云端向端侧延伸的趋势，并在这一过程中聚焦具备核心竞争力的企业，实现了稳健的投资回报。

回顾近期科技趋势，以大模型为核心的 AI 技术持续演进，尤其是 DeepSeek 等先进模型的推出，显著增强了市场对 AI 的信心。Token 成本的下降为下游 AI 应用的大爆发奠定了基础，尽管当前判断哪个细分市场将率先爆发尚为时过早，但我们短期内继续维持对 AI 端侧领域（如 AI 眼镜和 AI 玩具）的布局，后续将根据应用爆发的节奏灵活调整策略。全年来看，我们将聚焦 AI 方向，力争为投资者创造更优回报。

在投资布局中，我们尤其关注端侧芯片 SoC（系统级芯片）的创新动能。大模型的算力需求主要集中在云端，而端侧 SoC 则在终端设备的实时处理与高效推理中发挥关键作用，其能效比、散热设计与集成度至关重要。近年来，国产芯片企业在制造工艺与架构优化上不断突破，逐步取

代海外品牌，并在移动终端、汽车电子与边缘计算等领域加速渗透。伴随着 5G 与物联网生态的进一步完善，端侧芯片市场正在迎来高速增长，为具备核心技术和规模化能力的企业提供了广阔空间。

AI 眼镜作为 AI 技术在硬件形态上的重要创新方向，是我们长期关注的核心赛道。光学组件、显示技术与算力水平的持续提升，使 AI 眼镜在信息交互和应用场景上取得更多突破。近期，国产厂商已陆续推出多款 AI 眼镜新品，我们期待这些产品在功能、成本控制和生态构建上与国际领先品牌展开竞争。随着国内互联网巨头与硬件厂商的深度协同，AI 眼镜生态系统正加速成型，带动上游零部件、操作系统及内容应用的成长机遇。

展望未来，AI 技术将持续从大模型向端侧延伸，云端提供强大算力支持，端侧则在场景落地中发挥不可替代的作用。本基金将继续挖掘 AI 端侧及 AI 眼镜的投资机会，重点关注国产企业在芯片研发、应用生态与商业模式创新中的表现。我们也将密切追踪 5G 与物联网融合带来的新机遇，根据市场环境灵活调整策略。目前正处于 AI 技术成熟与硬件形态迭代的关键爆发期，我们将紧跟技术演进脉络，力争抓住这一历史性机遇。

此外，我们看好 3D 打印领域的发展。随着技术的成熟和下游市场采用率的提升，3D 打印在制造业、医疗、教育等领域的应用正在加速普及。这项技术的进步不仅提高了生产效率和灵活性，还显著降低了成本，为企业提供了更多创新空间。我们将密切关注 3D 打印产业链中的优质企业，寻找具备核心技术和市场竞争力的投资标的，以期在这一快速增长的市场中捕捉更多机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.6560 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.21%，业绩比较基准收益率为-0.87%。

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	75,178,928.15	82.57
	其中：股票	75,178,928.15	82.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,205,228.71	1.32

	其中：债券	1,205,228.71	1.32
	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	14,572,248.11	16.00
8	其他资产	97,308.32	0.11
9	合计	91,053,713.29	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	65,314,419.02	72.28
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	9,864,509.13	10.92
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	75,178,928.15	83.19

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	688049	炬芯科技	144,885	6,934,196.10	7.67
2	688608	恒玄科技	16,769	6,813,244.70	7.54
3	688018	乐鑫科技	29,439	6,761,255.13	7.48
4	603236	移远通信	54,400	4,813,312.00	5.33
5	688332	中科蓝讯	33,436	4,539,940.08	5.02
6	688239	航宇科技	104,450	4,468,371.00	4.94
7	603308	应流股份	238,920	4,448,690.40	4.92
8	300638	广和通	137,400	4,446,264.00	4.92
9	688333	铂力特	57,018	4,182,270.30	4.63
10	002351	漫步者	259,600	3,784,968.00	4.19

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	1,205,228.71	1.33
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	1,205,228.71	1.33

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	019758	24 国债 21	12,000	1,205,228.71	1.33

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	34,981.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,326.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	97,308.32

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

报告期期初基金份额总额	29,136,655.14
报告期期间基金总申购份额	19,032,867.40
减：报告期期间基金总赎回份额	14,145,861.15
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	34,023,661.39

§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鼎越灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件

- (2) 平安鼎越灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安鼎越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

2025 年 4 月 21 日