

平安利率债债券型证券投资基金

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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	平安利率债		
基金主代码	018253		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2023 年 4 月 20 日		
报告期末基金份额总额	157,138,886.81 份		
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的期限结构和类属配置，并在此基础上实施债券投资组合管理，力争获取超越业绩比较基准的收益。		
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债财富（总值）指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	平安利率债 A	平安利率债 C	平安利率债 E
下属分级基金的交易代码	018253	018254	022977
报告期末下属分级基金的份额总额	67,412,928.33 份	89,652,006.35 份	73,952.13 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（2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 3 月 31 日）		报告期（2025 年 1 月 10 日 - 2025 年 3 月 31 日）
	平安利率债 A	平安利率债 C	平安利率债 E
1. 本期已实现收益	434,199.39	952,952.16	-340.88
2. 本期利润	-98,066.05	-326,778.53	14.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.0029	0.0002
4. 期末基金资产净值	75,666,623.48	100,317,926.87	82,987.76
5. 期末基金份额净值	1.1224	1.1190	1.1222

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

平安利率债 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	0.23%	0.15%	-0.79%	0.14%	1.02%	0.01%
过去六个月	4.95%	0.16%	2.36%	0.13%	2.59%	0.03%
过去一年	6.34%	0.13%	5.06%	0.12%	1.28%	0.01%
自基金合同 生效起至今	12.24%	0.12%	10.66%	0.10%	1.58%	0.02%

平安利率债 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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

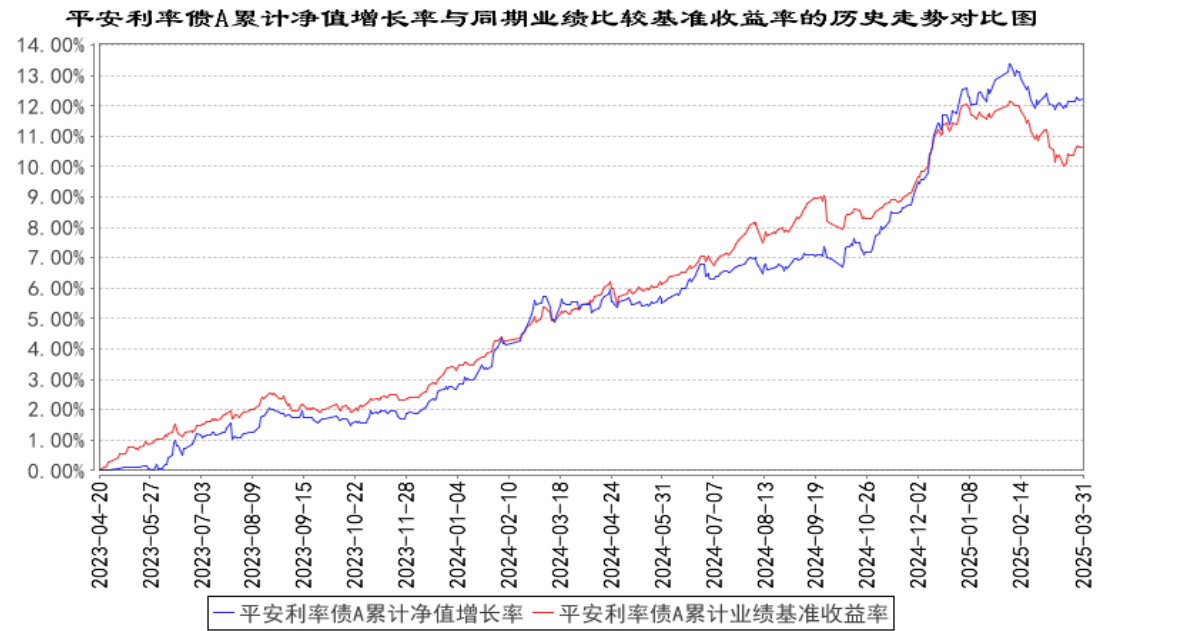
				准差④		
过去三个月	0.17%	0.16%	-0.79%	0.14%	0.96%	0.02%
过去六个月	4.81%	0.16%	2.36%	0.13%	2.45%	0.03%
过去一年	6.07%	0.13%	5.06%	0.12%	1.01%	0.01%
自基金合同 生效起至今	11.90%	0.12%	10.66%	0.10%	1.24%	0.02%

平安利率债 E

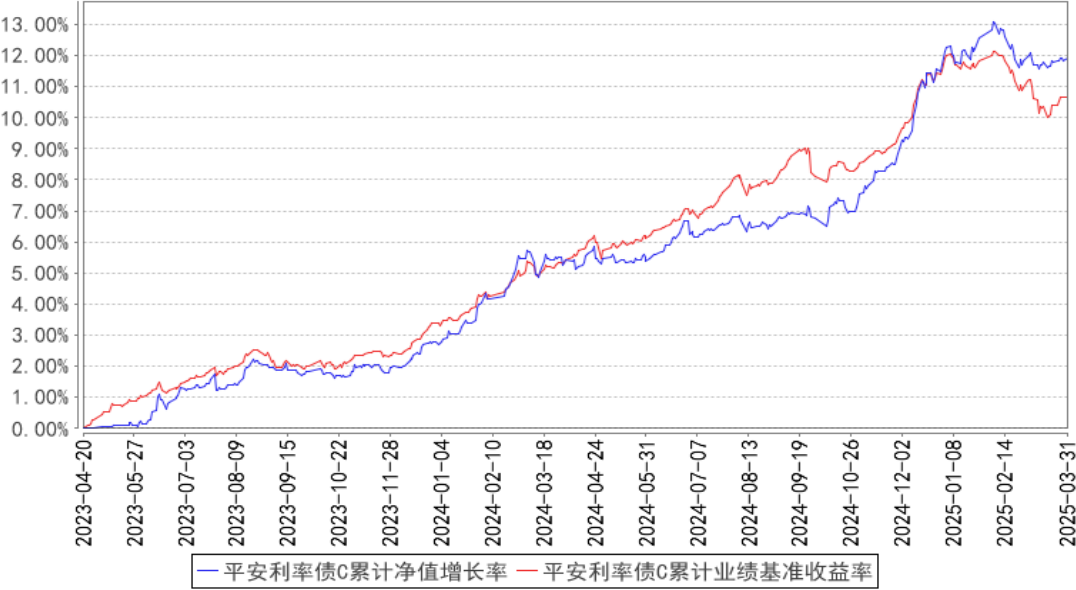
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
自基金合同 生效起至今	0.03%	0.11%	-0.45%	0.16%	0.48%	-0.05%

注：本基金 E 类份额“自基金合同生效起至今”指 2025 年 02 月 24 日至 2025 年 03 月 31 日。

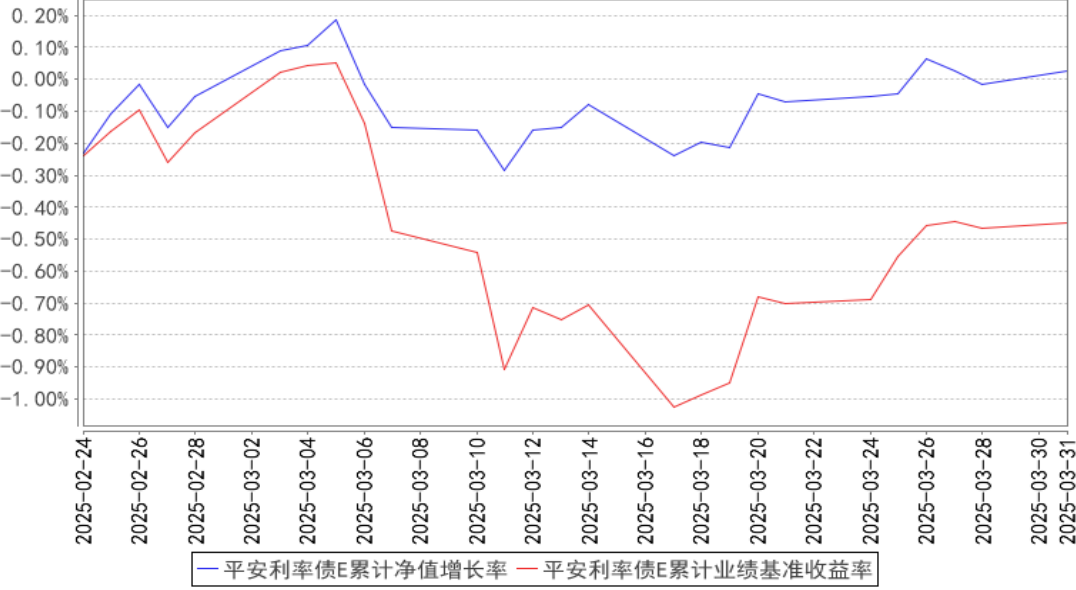
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



平安利率债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



平安利率债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 2023 年 04 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基金合同约定。

3、本基金于 2025 年 01 月 10 日增设 E 类份额，E 类份额从 2025 年 02 月 24 日开始有份额，所以上 E 类份额走势图从 2025 年 02 月 24 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		
张恒	固定收益投资中心总监助理，平安利率债债券型证券投资基金基金经理	2023 年 4 月 20 日	—	13 年	张恒先生，西南财经大学硕士。曾先后任职于华泰证券股份有限公司、摩根士丹利华鑫基金、景顺长城基金，2015 年起在第一创业证券历任投资经理、高级投资经理、投资主办人。2017 年 11 月加入平安基金管理有限公司，曾任固定收益投资部投资经理。现任固定收益投资中心总监助理，同时担任平安惠添纯债债券型证券投资基金、平安中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金、平安季季享 3 个月持有期债券型证券投资基金、平安鑫瑞混合型证券投资基金、平安惠盈纯债债券型证券投资基金、平安双季盈 6 个月持有期债券型证券投资基金、平安利率债债券型证券投资基金、平安惠禧纯债债券型证券投资基金、平安合顺 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、平安 0-3 年期政策性金融债债券型证券投资基金、平安中短债债券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。

4.2 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

今年一季度，债券收益率整体先下后上。年初，债券市场在“适度宽松”的货币政策基调下，延续多头情绪，收益率快速下行，长端利率均创出新低的水平。之后在大行负债压力持续较高、央行对银行间流动性的管控之下，资金面持续偏紧，银行存单收益率持续上行，带动短端利率大幅调整。短端资金的持续紧张以及曲线的极度平坦化，最终引发长端利率的大幅调整。两会后，市场对央行降准、降息的预期延后，长端利率在震荡中不断走高，市场一度因担心赎回引发的流动性冲击而出现大跌。3 月下旬随着央行正常呵护跨季资金的操作以及确实出现的一些边际态度软化，市场再度博弈央行重新转向宽松的预期，债券收益率从高点有所下行。

报告期内，本基金操作相对稳健，整体维持中性左右的杠杆和久期水平，在债券市场调整的过程中净值出现一定的回撤，一季度末随着债市市场的回暖净值也逐渐修复。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安利率债 A 的基金份额净值 1.1224 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为-0.79%；截至本报告期末平安利率债 C 的基金份额净值 1.1190 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.79%；截至本报告期末平安利率债 E 的基金份额净值 1.1222 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%，同期业绩比较基准收益率为-0.45%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	202,876,078.97	98.79
	其中：债券	202,876,078.97	98.79
	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	1,507,244.99	0.73
8	其他资产	985,524.10	0.48
9	合计	205,368,848.06	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	49,018,289.93	27.84
2	央行票据	—	—
3	金融债券	153,857,789.04	87.39
	其中：政策性金融债	153,857,789.04	87.39
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	202,876,078.97	115.23

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	240202	24 国开 02	400,000	40,660,536.99	23.09
2	210208	21 国开 08	300,000	30,952,183.56	17.58
3	230023	23 附息国债 23	200,000	24,244,923.08	13.77
4	240405	24 农发 05	200,000	20,758,268.49	11.79
5	160213	16 国开 13	200,000	20,732,000.00	11.78

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期无国债期货投资。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期无国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，国家开发银行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。

5.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,724.84
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	961,011.11
6	其他应收款	2,788.15
7	其他	—
8	合计	985,524.10

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末持有股票。

5.10.6 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	平安利率债 A	平安利率债 C	平安利率债 E
报告期期初基金份额总额	49,808,811.77	110,583,281.63	—
报告期期间基金总申购份额	49,363,917.97	141,376,150.58	73,952.13
减：报告期期间基金总赎回份额	31,759,801.41	162,307,425.86	—
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	67,412,928.33	89,652,006.35	73,952.13

§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

为更好地满足投资者的投资理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》等法律法规的规定及平安利率债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）的基金合同的约定，平安基金管理有限公司（以下简称“本公司”）在与本基金基金托管人中信银行股份有限公司协商一致的基础上，决定自 2025 年 1 月 10 日起在现有基金份额的基础上增设 E 类基金份额。详细内容可阅读本公司于 2025 年 1 月 10 日发布的《平安基金管理有限公司关于平安利率债债券型证券投资基金增设 E 类基金份额并修改基金合同和托管协议的公告》。

§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利率债债券型证券投资基金募集注册的文件
- （2）平安利率债债券型证券投资基金基金合同
- （3）平安利率债债券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 22 日