

平安元裕 90 天持有期债券型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 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 7 月 18 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 07 月 17 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 04 月 17 日（基金合同生效日）起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安元裕 90 天持有债券
基金主代码	023360
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	2,219,886,364.08 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略； 2、债券投资策略： (1) 组合久期配置策略 (2) 类属资产配置策略 (3) 息差策略 (4) 个券选择策略 (5) 信用债（含资产支持证券）投资策略 (6) 可转换债券及可交换债券投资策略； 3、现金头寸管理； 4、国债期货投资策略； 5、信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+一年期定期存款基准利率(税后)*10%
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	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	平安元裕 90 天持有债券 A	平安元裕 90 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	023360	023361
报告期末下属分级基金的份额总额	1,351,796,088.10 份	868,090,275.98 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 4 月 17 日-2025 年 6 月 30 日）	
	平安元裕 90 天持有债券 A	平安元裕 90 天持有债券 C
1. 本期已实现收益	4,197,239.37	2,345,294.85
2. 本期利润	5,069,038.64	2,905,610.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0033
4. 期末基金资产净值	1,356,872,702.78	870,997,217.18
5. 期末基金份额净值	1.0038	1.0033

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

平安元裕 90 天持有债券 A

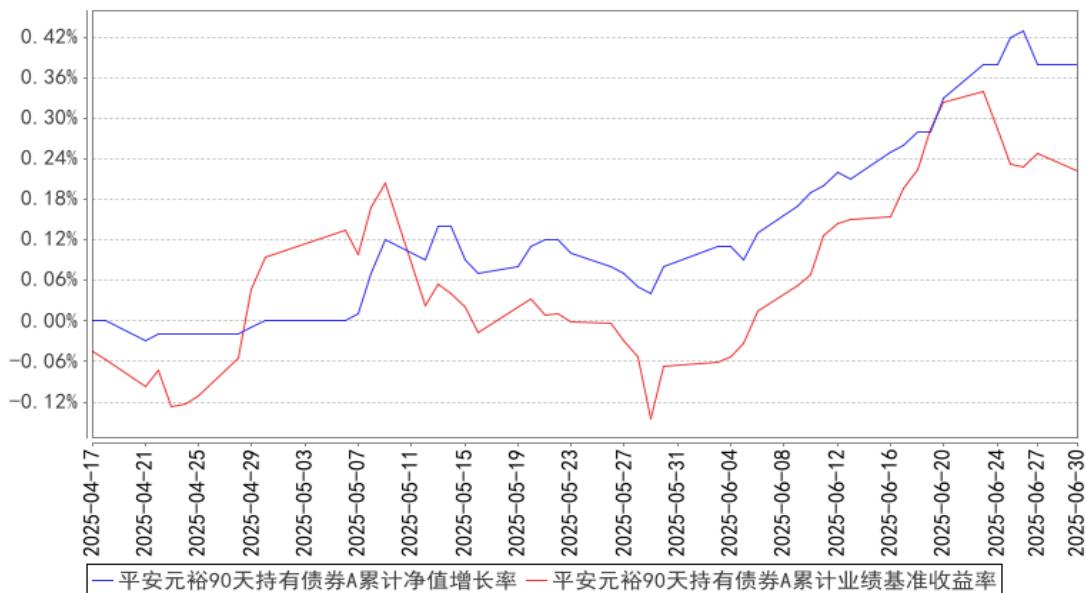
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	0.38%	0.03%	0.22%	0.05%	0.16%	-0.02%

平安元裕 90 天持有债券 C

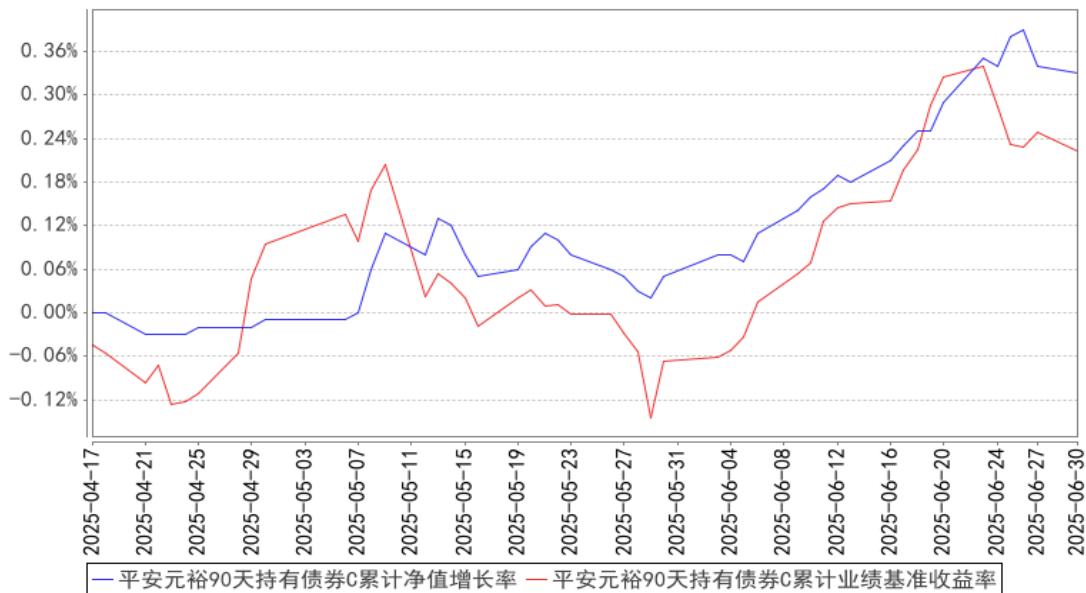
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	0.33%	0.03%	0.22%	0.05%	0.11%	-0.02%

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

平安元裕90天持有债券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



平安元裕90天持有债券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 04 月 17 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		
高勇标	固定收益投资中心总监助理，平安元裕 90 天持有期债券型证券投资基金基金经理	2025 年 4 月 17 日	-	14 年	高勇标先生，西南财经大学硕士。曾先后任职于国海证券股份有限公司自营分公司投资经理助理、深圳市尧山财富管理有限公司投资管理部副总经理、恒大人寿保险有限公司固定收益部投资经理。2017 年 4 月加入平安基金管理有限公司，曾任投资研究部固定收益组投资经理，现任固定收益投资中心总监助理，同时担任平安惠悦纯债债券型证券投资基金、平安中短债债券型证券投资基金、平安惠聚纯债债券型证券投资基金、平安瑞兴 1 年持有期混合型证券投资基金、平安惠合纯债债券型证券投资基金、平安恒泰 1 年持有期混合型证券投资基金、平安惠锦纯债债券型证券投资基金、平安元裕 90 天持有期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。

4.1.1 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

二季度，我国宏观经济延续了企稳回升的态势，增速虽有所放缓，但结构性亮点突出。工业生产稳步增长，政策支持与内生增长动力形成共振，成为拉动经济的重要引擎。消费市场呈现温和复苏，服务消费持续回暖，但大宗商品消费恢复相对偏慢，显示出居民消费信心仍处于逐步修复阶段。货币政策方面，央行继续实施“稳健偏松”的货币政策，保持了市场流动性合理充裕。同时，引导 LPR 适度下行，有效降低了实体经济的融资成本，为经济复苏提供了有力的金融支持。财政政策方面，中央政府强调“积极有为”，政策重心聚焦于扩大有效投资和优化结构。大规模的特别国债和地方政府专项债券在上半年陆续发行并投入使用，对稳定总需求、优化供给结构起到了关键作用。

二季度，债券市场整体走出一轮“慢牛”行情。在经济温和复苏、美国对等关税扰动和货币政策宽松的宏观组合下，利率债收益率持续下行。10 年期国债收益率一度触及历史低位，反映了市场对未来经济增长和通胀的谨慎预期，以及“资产荒”背景下配置需求的旺盛。

二季度 A 股市场整体表现为“结构性”行情，指数层面呈现宽幅震荡，转债市场整体震荡上行，市场的主要驱动力来自于政策预期和产业趋势。

在此期间，本基金保持了投资组合的流动性，债券资产主要配置中短期限的中高等级信用债，波段操作高等级信用债和中长端利率债。转债总体仓位相对中性，主要配置具备稳定现金流和高分红能力的板块，如银行、能源、公用事业等领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安元裕 90 天持有债券 A 的基金份额净值 1.0038 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.38%，同期业绩比较基准收益率为 0.22%；截至本报告期末平安元裕 90 天持有债券 C 的基金份额净值 1.0033 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.22%。

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。

S5 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	2,861,176,416.21	98.49
	其中：债券	2,861,176,416.21	98.49
	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	10,001,232.88	0.34
	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	26,616,710.18	0.92
8	其他资产	7,157,685.92	0.25
9	合计	2,904,952,045.19	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	72,765,262.10	3.27
2	央行票据	-	-

3	金融债券	725,355,805.47	32.56
	其中：政策性金融债	612,761,873.97	27.50
4	企业债券	442,870,417.81	19.88
5	企业短期融资券	111,624,628.49	5.01
6	中期票据	956,061,861.90	42.91
7	可转债（可交换债）	201,937,574.68	9.06
8	同业存单	-	-
9	其他	350,560,865.76	15.74
10	合计	2,861,176,416.21	128.43

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	250415	25农发15	2,000,000	199,886,904.11	8.97
2	250411	25农发11	1,700,000	170,974,542.47	7.67
3	232580006	25民生银行二级资本债01	1,500,000	151,282,643.84	6.79
4	102582515	25深业MTN001	1,500,000	150,003,509.59	6.73
5	102580802	25潞安MTN002	1,400,000	141,246,882.19	6.34

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

本基金以套期保值为目的开展国债期货投资，选择流动性好、交易活跃的主力合约进行交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
T2512	T2512	-30	- 32,680,500.00	16,500.00	-
TF2512	TF2512	-53	- 56,307,200.00	8,207.28	-

公允价值变动总额合计（元）	24,707.28
国债期货投资本期收益（元）	-847,991.78
国债期货投资本期公允价值变动（元）	24,707.28

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金参与国债期货的投资交易，符合法律法规规定和基金合同的投资限制，并遵守相关的业务规则，且对基金的总体风险相对可控。

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、上海银行股份有限公司、中国民生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。

5.10.2 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	1,459,528.28
2	应收证券清算款	3,702,149.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,996,007.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,157,685.92

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113042	上银转债	93,334,378.83	4.19
2	128129	青农转债	23,030,875.49	1.03
3	113052	兴业转债	15,522,845.99	0.70
4	110085	通 22 转债	11,831,254.19	0.53
5	113037	紫银转债	11,297,695.11	0.51
6	113062	常银转债	11,143,037.21	0.50

7	110073	国投转债	8,151,472.38	0.37
8	113065	齐鲁转债	6,873,341.52	0.31
9	113641	华友转债	6,719,685.10	0.30
10	113043	财通转债	5,815,989.57	0.26
11	113050	南银转债	4,437,937.24	0.20
12	110062	烽火转债	3,779,062.05	0.17

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：本基金本报告期末未持有股票。

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	平安元裕 90 天持有债券 A	平安元裕 90 天持有债券 C
基金合同生效日(2025 年 4 月 17 日)基金 份额总额	1,349,797,673.13	867,469,575.39
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	1,998,414.97	620,700.59
减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,351,796,088.10	868,090,275.98

§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元裕 90 天持有期债券型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安元裕 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同
- (3) 平安元裕 90 天持有期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 7 月 18 日