

平安元裕 90 天持有期债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 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 10 月 25 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 10 月 24 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 07 月 01 日起至 09 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	275,284,949.66 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	157,406,037.88 份	117,878,911.78 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7月1日-2025年9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	6,687,285.97	3,853,860.19
2. 本期利润	5,438,754.33	3,085,222.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0077
4. 期末基金资产净值	159,253,966.99	119,154,482.57
5. 期末基金份额净值	1.0117	1.0108

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
过去三个月	0.79%	0.05%	-1.31%	0.07%	2.10%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	1.17%	0.04%	-1.09%	0.06%	2.26%	-0.02%

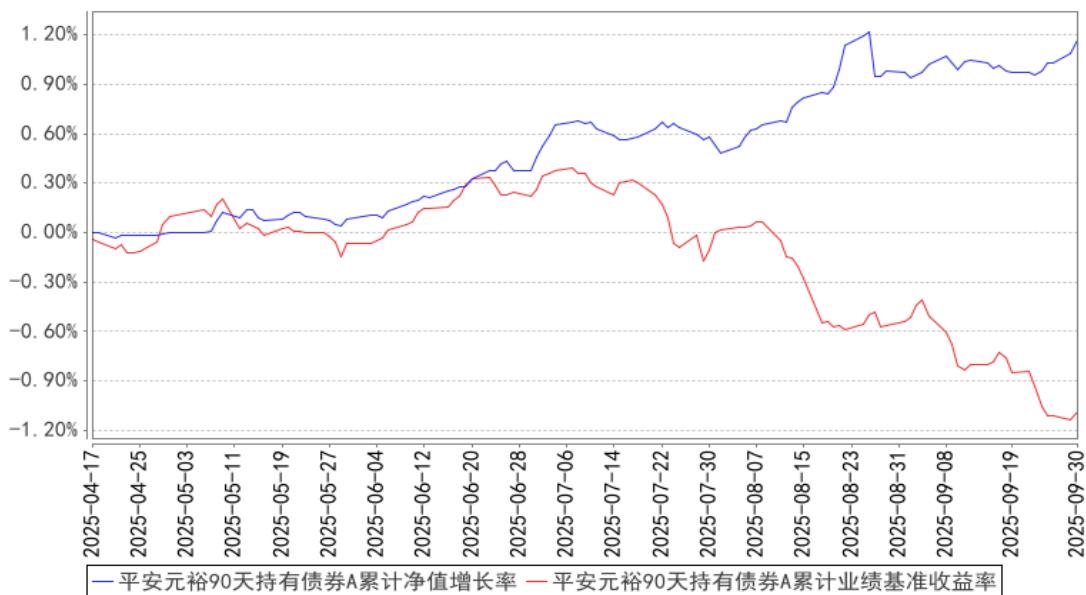
平安元裕 90 天持有债券 C

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
过去三个月	0.75%	0.05%	-1.31%	0.07%	2.06%	-0.02%

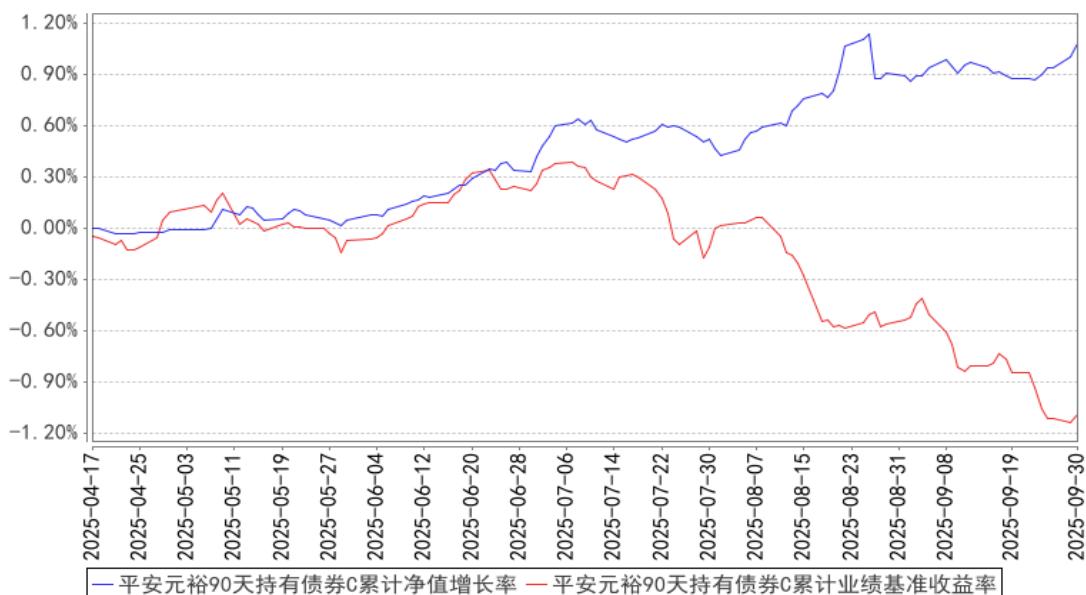
自基金合同生效起至今	1. 08%	0. 04%	-1. 09%	0. 06%	2. 17%	-0. 02%
------------	--------	--------	---------	--------	--------	---------

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	-	15 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

三季度，全球经济增长呈现出分化态势，主要发达经济体在经历了前期的政策紧缩后，经济增速普遍放缓，通胀压力有所缓解但仍具粘性。在此背景下，中国宏观经济延续了“温和复苏、结构优化”的主基调，政策组合拳的效果逐步显现。然而，外部需求的不确定性依然对出口构成挑战，同时，房地产市场的筑底企稳过程仍在持续，对相关产业链的传导影响依然存在。货币政策方面，央行维持了稳健偏松的货币政策基调，旨在为实体经济提供充足的流动性支持。财政政策方面，积极的财政政策持续发力，成为稳定宏观经济大盘的关键力量。地方政府专项债券的发行和使用进度明显加快，资金重点投向“新基建”、先进制造业、绿色能源等国家战略支持的关键领域，不仅对短期投资形成有效支撑，也为经济的长期高质量发展注入了新动能。

三季度，债券市场整体表现稳健。在经济温和复苏和流动性合理充裕的共同作用下，利率债收益率呈现区间震荡、重心略有上移的态势。长端利率受到宏观修复预期的扰动，而短端利率则受益于宽松的资金面。信用债方面，市场风险偏好保持谨慎，中短端信用债继续受到青睐，信用利差维持在历史较低水平，但不同资质主体之间的分化有所加剧。

三季度 A 股市场整体在对经济数据和政策预期的博弈中震荡上行，但也呈现出明显的结构性分化特征。一方面，受益于产业政策扶持和技术突破预期的科技创新板块，如人工智能、半导体、高端装备制造等，获得了市场的持续关注，表现相对活跃。另一方面，与宏观经济关联度较高的传统周期性行业，以及部分消费板块，则因基本面修复斜率不及预期而面临一定压力。市场风格在成长与价值之间频繁轮动，主题性投资机会频现，对投资者的选股能力提出了更高要求。

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。转债总体仓位相对中性，主要配置部分中高等级可转债，并对组合结构进行了动态优化。

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 1.0117 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 -1.31%；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 1.0108 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 -1.31%。

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	323,923,304.30	87.26
	其中：债券	323,923,304.30	87.26
	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	27,624,731.13	7.44
8	其他资产	19,681,594.54	5.30
9	合计	371,229,629.97	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	154,073,385.20	55.34
	其中：政策性金融债	154,073,385.20	55.34
4	企业债券	112,264,819.72	40.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	12,918,074.17	4.64
8	同业存单	34,457,501.92	12.38
9	其他	10,209,523.29	3.67
10	合计	323,923,304.30	116.35

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	220315	22 进出 15	400,000	41,095,583.56	14.76
2	09240202	24 国开清发 02	400,000	40,564,986.30	14.57
3	250421	25 农发 21	400,000	40,160,690.41	14.43
4	112520241	25 广发银行 CD241	350,000	34,457,501.92	12.38
5	250206	25 国开 06	320,000	32,252,124.93	11.58

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

本基金为混合债券型一级基金，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。本基金投资基础资产为国债的国债期货，旨在配合基金日常投资管理

需要，更有效地进行流动性管理和套期保值为投资目标。

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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-63,492.22
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-24,707.28

注：本基金本报告期末无国债期货投资。

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、中国进出口银行、中国农业发展银行、广发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	140,110.93
2	应收证券清算款	19,541,382.61
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	101.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,681,594.54

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	128129	青农转债	1,508,640.34	0.54
2	113042	上银转债	933,748.04	0.34
3	113045	环旭转债	889,989.52	0.32
4	127086	恒邦转债	884,962.09	0.32
5	110085	通 22 转债	877,663.20	0.32
6	127024	盈峰转债	687,541.74	0.25
7	127018	本钢转债	672,940.51	0.24
8	110073	国投转债	657,220.14	0.24
9	127084	柳工转 2	652,347.96	0.23
10	127027	能化转债	627,575.52	0.23
11	110089	兴发转债	620,479.46	0.22
12	110087	天业转债	612,438.54	0.22
13	127083	山路转债	515,553.89	0.19
14	110075	南航转债	393,681.32	0.14
15	113616	韦尔转债	201,168.72	0.07
16	113037	紫银转债	176,757.70	0.06
17	110062	烽火转债	166,781.72	0.06
18	113053	隆 22 转债	122,357.46	0.04
19	113067	燃 23 转债	121,094.41	0.04
20	127064	杭氧转债	114,561.97	0.04
21	128136	立讯转债	110,302.35	0.04
22	127020	中金转债	105,105.00	0.04
23	123107	温氏转债	104,243.43	0.04
24	127045	牧原转债	93,572.04	0.03
25	118034	晶能转债	89,190.31	0.03
26	123108	乐普转 2	88,711.59	0.03
27	123254	亿纬转债	84,364.72	0.03
28	127056	中特转债	80,717.17	0.03
29	127102	浙建转债	64,811.30	0.02
30	127049	希望转 2	61,707.88	0.02
31	127089	晶澳转债	59,380.77	0.02
32	113046	金田转债	59,103.00	0.02
33	113054	绿动转债	56,676.82	0.02
34	113062	常银转债	51,606.03	0.02
35	127030	盛虹转债	47,240.57	0.02
36	127040	国泰转债	44,140.56	0.02
37	113043	财通转债	35,816.35	0.01
38	113052	兴业转债	35,050.55	0.01
39	110067	华安转债	34,639.76	0.01
40	113049	长汽转债	29,778.19	0.01
41	127085	韵达转债	23,137.90	0.01

42	127067	恒逸转 2	20,564.41	0.01
43	110093	神马转债	4,068.27	0.00

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
报告期期初基金份额总额	1,351,796,088.10	868,090,275.98
报告期间基金总申购份额	523,542.07	795,303.88
减：报告期间基金总赎回份额	1,194,913,592.29	751,006,668.08
报告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	157,406,037.88	117,878,911.78

§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 10 月 25 日