

平安可转债债券型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 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：2026 年 01 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 2026 年 01 月 20 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安可转债	
基金主代码	007032	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 8 月 7 日	
报告期末基金份额总额	22,450,926.17 份	
投资目标	本基金通过对可转债的积极投资，在严格控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。	
业绩比较基准	70%×中证可转换债券指数收益率+20%×中债综合财富（总值）指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，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，低于混合型基金、股票型基金。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
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	平安可转债 A	平安可转债 C
下属分级基金的交易代码	007032	007033

报告期末下属分级基金的份额总额	12, 234, 693. 36 份	10, 216, 232. 81 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	平安可转债 A	平安可转债 C
1. 本期已实现收益	926, 004. 79	695, 388. 26
2. 本期利润	562, 205. 98	386, 439. 36
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0405	0. 0355
4. 期末基金资产净值	16, 353, 971. 32	13, 312, 728. 05
5. 期末基金份额净值	1. 3367	1. 3031

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

平安可转债 A

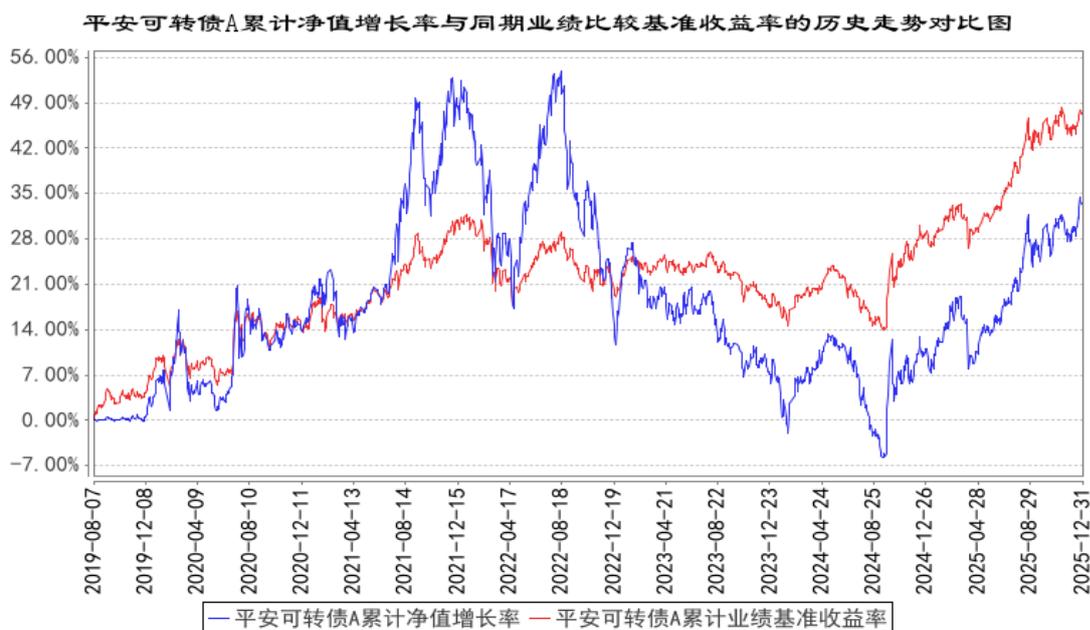
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	3. 27%	0. 69%	1. 03%	0. 47%	2. 24%	0. 22%
过去六个月	13. 31%	0. 79%	9. 24%	0. 52%	4. 07%	0. 27%
过去一年	21. 95%	0. 82%	14. 87%	0. 50%	7. 08%	0. 32%
过去三年	14. 63%	0. 87%	22. 73%	0. 47%	-8. 10%	0. 40%
过去五年	13. 57%	1. 04%	27. 10%	0. 49%	-13. 53%	0. 55%
自基金合同 生效起至今	33. 67%	1. 01%	47. 43%	0. 51%	-13. 76%	0. 50%

平安可转债 C

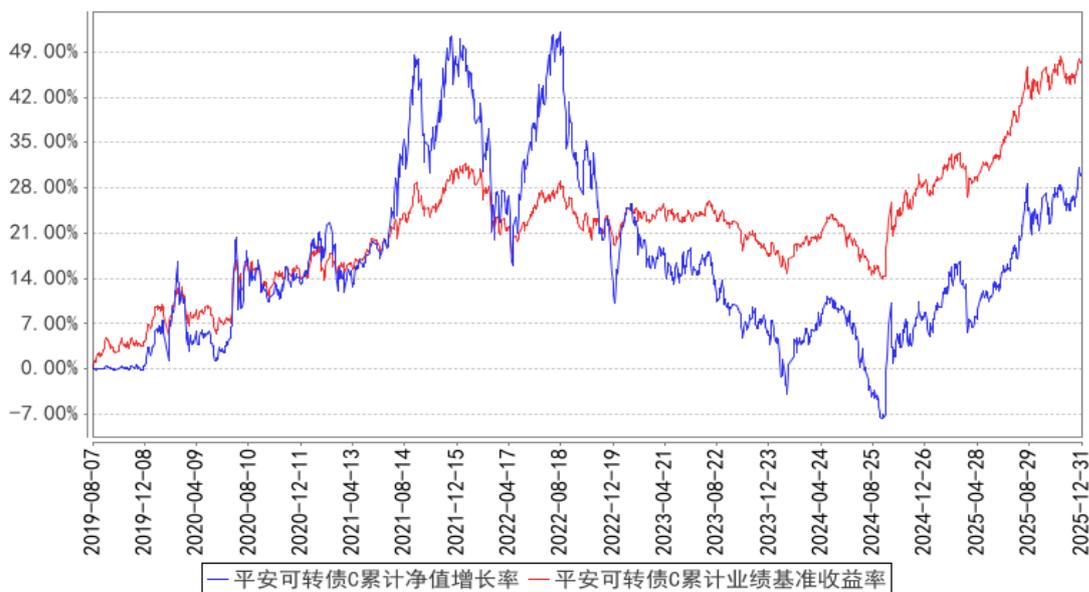
阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	3.16%	0.69%	1.03%	0.47%	2.13%	0.22%
过去六个月	13.09%	0.79%	9.24%	0.52%	3.85%	0.27%
过去一年	21.46%	0.81%	14.87%	0.50%	6.59%	0.31%
过去三年	13.26%	0.87%	22.73%	0.47%	-9.47%	0.40%
过去五年	11.33%	1.04%	27.10%	0.49%	-15.77%	0.55%
自基金合同生效起至今	30.31%	1.01%	47.43%	0.51%	-17.12%	0.50%

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



平安可转债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



注：1、本基金基金合同于 2019 年 08 月 07 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		
李晓天	平安可转债债券型证券投资基金基金经理	2025 年 4 月 28 日	-	8 年	李晓天先生，美国康涅狄格大学金融风险管理专业硕士，曾任安信证券股份有限公司信用研究员、安信证券资产管理有限公司信用研究员。2021 年 9 月加入平安基金管理有限公司，曾担任固定收益投资中心研究部研究员、高级研究员、投资经理。现担任平安惠鸿纯债债券型证券投资基金、平安惠旭纯债债券型证券投资基金、平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、平安高等级债债券型证券投资基金、平安合庆 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、平安惠文纯债债券型证券投资基

					金、平安惠融纯债债券型证券投资基金、平安惠兴纯债债券型证券投资基金、平安合丰定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、平安惠隆纯债债券型证券投资基金、平安稳健增长混合型证券投资基金、平安合慧定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、平安合瑞定期开放债券型发起式证券投资基金、平安惠韵纯债债券型证券投资基金、平安合意定期开放债券型发起式证券投资基金、平安乐顺 39 个月定期开放债券型证券投资基金、平安乐享一年定期开放债券型证券投资基金、平安可转债债券型证券投资基金、平安合进 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、平安合轩 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
江正清	平安可转债债券型证券投资基金基金经理	2025 年 10 月 20 日	-	9 年	江正清先生，香港中文大学金融学硕士，曾任宝盈基金管理有限公司固收研究员。2021 年 3 月加入平安基金管理有限公司，现担任平安可转债债券型证券投资基金、平安双盈添益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

四季度国内经济呈现整体平稳、结构分化的特征。GDP 延续平稳态势，12 月 PMI 超预期，总量结构双强，需要关注后续改善的持续性。CPI 环比走高，PPI 有待改善；预计 2026 年 CPI 同比中枢可能有所抬升、PPI 同比有望回升。海外方面，美联储降息符合预期，会议指引整体偏鸽。

四季度 A 股市场震荡小幅上行。结构上，政策支持以及流动性较为充裕，带动风险偏好持续回升；科技成长方向产业趋势明确，带动相关板块表现突出。临近 12 月，前期涨幅显著的科技板块面临估值消化压力，行业分化开始加剧。

四季度转债市场震荡上行态势，市场成交较为活跃。在 26-27 年供需展望持续偏紧的展望下，叠加低利率环境，投资者对于转债资产的配置需求仍然较为明确，共同支撑转债的估值持续处于高位。

报告期内，本基金整体维持杠铃型配置策略，但在结构上进一步提高了科技成长的比例，积极参与市场结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安可转债 A 的基金份额净值 1.3367 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.27%，同期业绩比较基准收益率为 1.03%；截至本报告期末平安可转债 C 的基金份额净值 1.3031 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.16%，同期业绩比较基准收益率为 1.03%。

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 人的情形。本基金本报告期内出现连续 60 个工作日基金资产净值低于 5,000 万元的情形。截至报告期末，以上情况未消除。根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定，予以披露，且基金管理人已经向证监会报告并提出了解决方案。

§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	31,708,003.17	94.31
	其中：债券	31,708,003.17	94.31
	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	1,546,008.68	4.60
8	其他资产	367,603.84	1.09
9	合计	33,621,615.69	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	2,323,221.81	7.83
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）	29,384,781.36	99.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,708,003.17	106.88

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	019773	25 国债 08	23,000	2,323,221.81	7.83
2	113052	兴业转债	17,230	2,080,267.59	7.01
3	123107	温氏转债	11,220	1,455,646.53	4.91
4	113056	重银转债	10,650	1,347,951.24	4.54
5	132026	G 三峡 EB2	7,000	954,778.33	3.22

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，重庆银行股份有限公司、兴业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	8,930.53
2	应收证券清算款	331,576.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,096.97
6	其他应收款	6,000.00
7	其他	-
8	合计	367,603.84

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	113052	兴业转债	2,080,267.59	7.01
2	123107	温氏转债	1,455,646.53	4.91
3	113056	重银转债	1,347,951.24	4.54
4	132026	G 三峡 EB2	954,778.33	3.22
5	113070	渝水转债	855,951.22	2.89
6	118056	路维转债	750,103.39	2.53
7	118053	正帆转债	599,563.02	2.02
8	127064	杭氧转债	557,896.08	1.88
9	118052	浩瀚转债	526,352.48	1.77
10	123197	光力转债	501,452.17	1.69
11	118054	安集转债	457,846.34	1.54
12	118040	宏微转债	412,565.70	1.39
13	110085	通 22 转债	411,776.48	1.39
14	123210	信服转债	407,899.36	1.37
15	127030	盛虹转债	395,719.92	1.33
16	113067	燃 23 转债	392,512.83	1.32
17	123196	正元转 02	380,625.93	1.28
18	113667	春 23 转债	358,269.38	1.21
19	127084	柳工转 2	348,286.89	1.17
20	127068	顺博转债	334,582.58	1.13
21	113623	凤 21 转债	331,931.19	1.12
22	127037	银轮转债	328,082.83	1.11
23	113680	丽岛转债	312,416.08	1.05

24	113045	环旭转债	312,149.32	1.05
25	128136	立讯转债	311,367.35	1.05
26	113692	保隆转债	308,586.99	1.04
27	127092	运机转债	298,206.10	1.01
28	110094	众和转债	295,724.16	1.00
29	113673	岱美转债	291,867.37	0.98
30	110089	兴发转债	273,337.06	0.92
31	127088	赫达转债	272,389.03	0.92
32	113046	金田转债	271,720.61	0.92
33	127022	恒逸转债	270,564.60	0.91
34	118055	伟测转债	268,115.76	0.90
35	113676	荣 23 转债	267,358.87	0.90
36	127096	泰坦转债	257,588.18	0.87
37	123091	长海转债	253,723.91	0.86
38	110075	南航转债	251,701.71	0.85
39	123252	银邦转债	247,947.29	0.84
40	111004	明新转债	238,263.70	0.80
41	123176	精测转 2	238,096.57	0.80
42	111010	立昂转债	226,354.90	0.76
43	118013	道通转债	222,935.67	0.75
44	127109	电化转债	222,416.35	0.75
45	113644	艾迪转债	195,863.22	0.66
46	123216	科顺转债	192,482.70	0.65
47	113062	常银转债	190,536.57	0.64
48	123255	鼎龙转债	188,697.71	0.64
49	113656	嘉诚转债	184,143.53	0.62
50	127050	麒麟转债	179,969.38	0.61
51	123236	家联转债	175,242.41	0.59
52	123138	丝路转债	174,295.90	0.59
53	123250	嘉益转债	166,720.41	0.56
54	118044	赛特转债	165,889.33	0.56
55	123229	艾录转债	164,434.32	0.55
56	113658	密卫转债	164,351.81	0.55
57	127103	东南转债	162,442.54	0.55
58	127066	科利转债	160,756.11	0.54
59	113643	风语转债	158,746.40	0.54
60	123076	强力转债	156,784.82	0.53
61	113686	泰瑞转债	156,438.59	0.53
62	113691	和邦转债	155,348.63	0.52
63	127062	垒知转债	154,894.03	0.52
64	127082	亚科转债	149,960.49	0.51
65	118012	微芯转债	148,460.14	0.50

66	113588	润达转债	147,547.57	0.50
67	113646	永吉转债	140,845.33	0.47
68	113640	苏利转债	138,429.35	0.47
69	113687	振华转债	133,554.72	0.45
70	113672	福蓉转债	122,691.68	0.41
71	111020	合顺转债	121,367.61	0.41
72	118050	航宇转债	119,841.78	0.40
73	123222	博俊转债	116,169.07	0.39
74	110074	精达转债	100,966.98	0.34
75	123061	航新转债	98,719.53	0.33
76	113654	永 02 转债	93,189.50	0.31
77	123049	维尔转债	92,203.49	0.31
78	123247	万凯转债	90,895.65	0.31
79	118021	新致转债	90,507.45	0.31
80	118049	汇成转债	86,407.61	0.29
81	127071	天箭转债	64,381.59	0.22
82	123254	亿纬转债	57,933.42	0.20
83	123257	安克转债	54,082.86	0.18
84	123188	水羊转债	52,358.71	0.18
85	123131	奥飞转债	48,399.78	0.16
86	113695	华辰转债	48,121.64	0.16
87	123182	广联转债	39,360.97	0.13

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	平安可转债 A	平安可转债 C
报告期期初基金份额总额	14,707,218.79	11,416,432.33
报告期期间基金总申购份额	977,350.88	1,511,958.04
减：报告期期间基金总赎回份额	3,449,876.31	2,712,157.56
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	12,234,693.36	10,216,232.81

§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可转债债券型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安可转债债券型证券投资基金基金合同
- (3) 平安可转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

2026 年 01 月 21 日