

平安鼎信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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 01 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安鼎信债券				
基金主代码	002988				
基金运作方式	契约型开放式				
基金合同生效日	2016 年 7 月 21 日				
报告期末基金份额总额	1,626,479,834.60 份				
投资目标	在谨慎投资的前提下，力争战胜业绩比较基准，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。				
投资策略	转型为“平安鼎信债券型证券投资基金”后，本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。				
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+1.5%				
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险均高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。				
基金管理人	平安基金管理有限公司				
基金托管人	平安银行股份有限公司				
下属分级基金的基金简称	平安鼎信债券 A	平安鼎信债券 C	平安鼎信债券 D	平安鼎信债券 E	平安鼎信债券 F
下属分级基金的交易代码	002988	020930	023997	023194	023628
报告期末下属分级基金的份额总额	1,580,097,313.27 份	46,344,946.73 份	14,579.34 份	13,060.22 份	9,935.04 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）				
	平安鼎信债券 A	平安鼎信债券 C	平安鼎信债券 D	平安鼎信债券 E	平安鼎信债券 F
1. 本期已实现收益	-3,935,707.01	-239,430.92	-97.23	-53.14	-24.04
2. 本期利润	-13,581,626.67	-511,732.64	-190.90	-173.90	-158.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0067	-0.0081	-0.0186	-0.0081	-0.0151
4. 期末基金资产净值	1,649,765,760.29	48,307,191.41	15,221.40	13,612.12	10,358.82
5. 期末基金份额净值	1.0441	1.0423	1.0440	1.0423	1.0427

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

平安鼎信债券 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	-0.63%	0.20%	0.77%	0.01%	-1.40%	0.19%
过去六个月	0.77%	0.19%	1.55%	0.01%	-0.78%	0.18%
过去一年	2.12%	0.16%	3.13%	0.01%	-1.01%	0.15%
过去三年	14.31%	0.19%	10.02%	0.01%	4.29%	0.18%
过去五年	15.09%	0.35%	17.88%	0.01%	-2.79%	0.34%
自基金合同 生效起至今	41.71%	0.26%	40.18%	0.01%	1.53%	0.25%

平安鼎信债券 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	-0.72%	0.20%	1.00%	0.01%	-1.72%	0.19%
过去六个月	0.59%	0.19%	2.03%	0.01%	-1.44%	0.18%
过去一年	1.76%	0.16%	4.10%	0.01%	-2.34%	0.15%
自基金合同生效起至今	5.53%	0.18%	7.80%	0.01%	-2.27%	0.17%

平安鼎信债券 D

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	-0.64%	0.20%	1.06%	0.01%	-1.70%	0.19%
自基金合同生效起至今	-0.24%	0.20%	1.70%	0.01%	-1.94%	0.19%

平安鼎信债券 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
过去三个月	-0.70%	0.20%	1.04%	0.01%	-1.74%	0.19%
过去六个月	0.61%	0.19%	2.10%	0.01%	-1.49%	0.18%
自基金合同生效起至今	1.82%	0.16%	4.09%	0.01%	-2.27%	0.15%

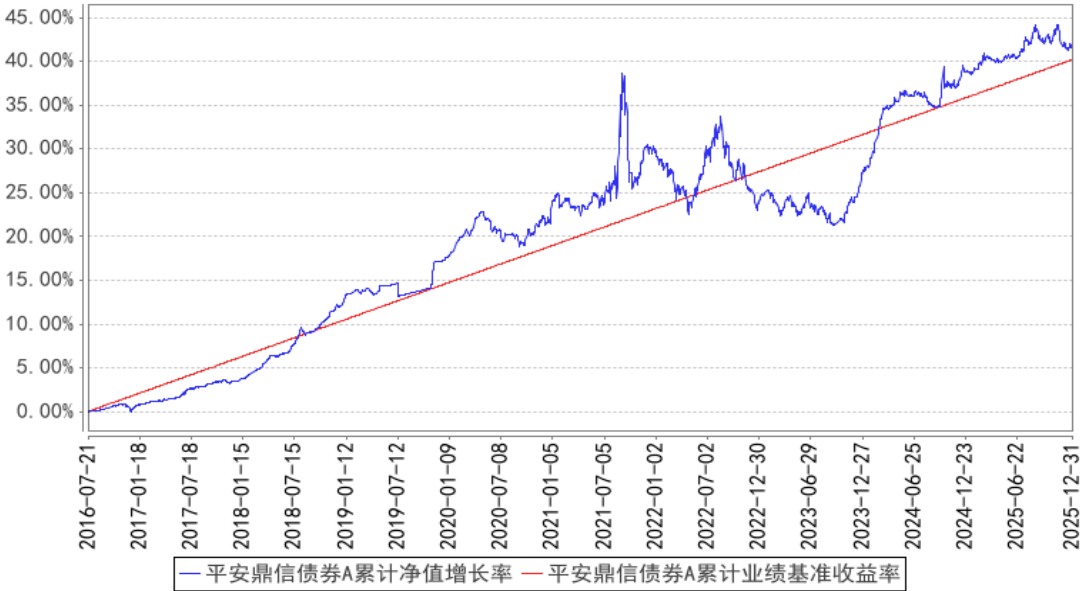
平安鼎信债券 F

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	-0.70%	0.20%	1.05%	0.01%	-1.75%	0.19%
过去六个月	0.63%	0.19%	2.12%	0.01%	-1.49%	0.18%
自基金合同生效起至今	1.04%	0.17%	3.00%	0.01%	-1.96%	0.16%

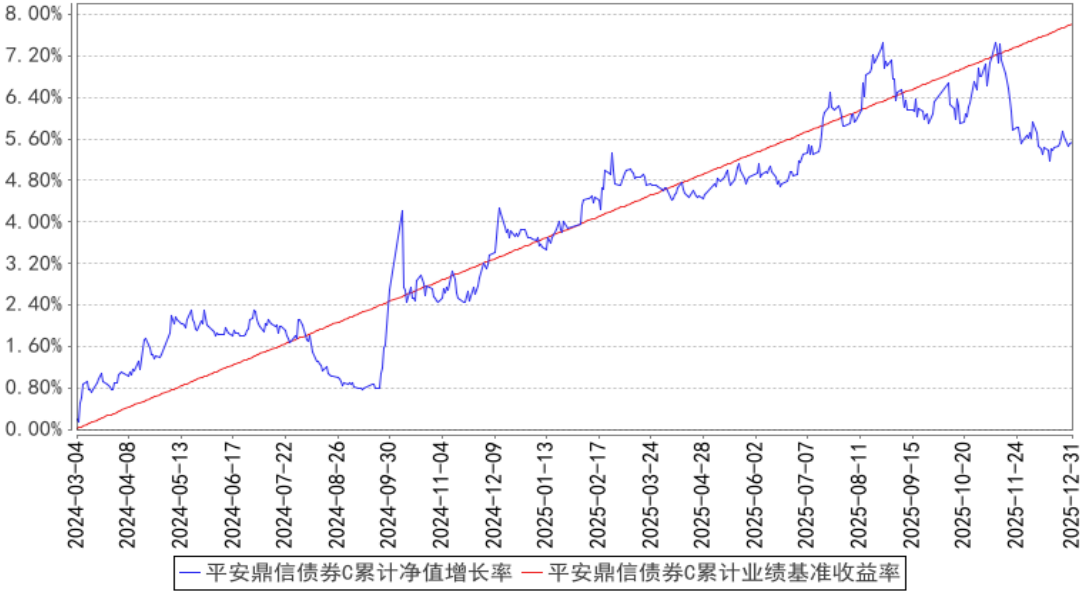
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

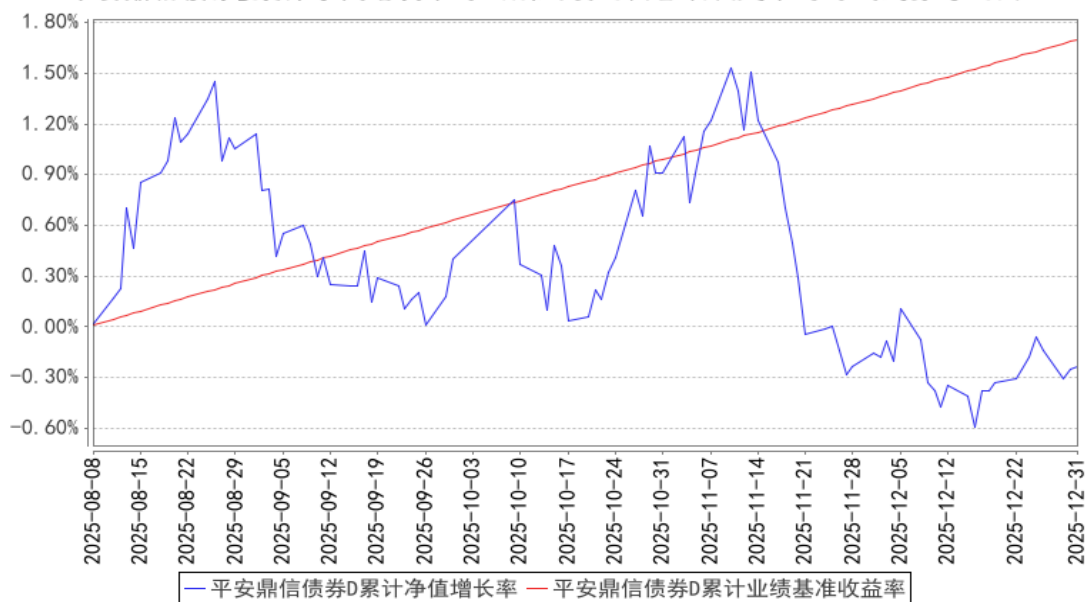
平安鼎信债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



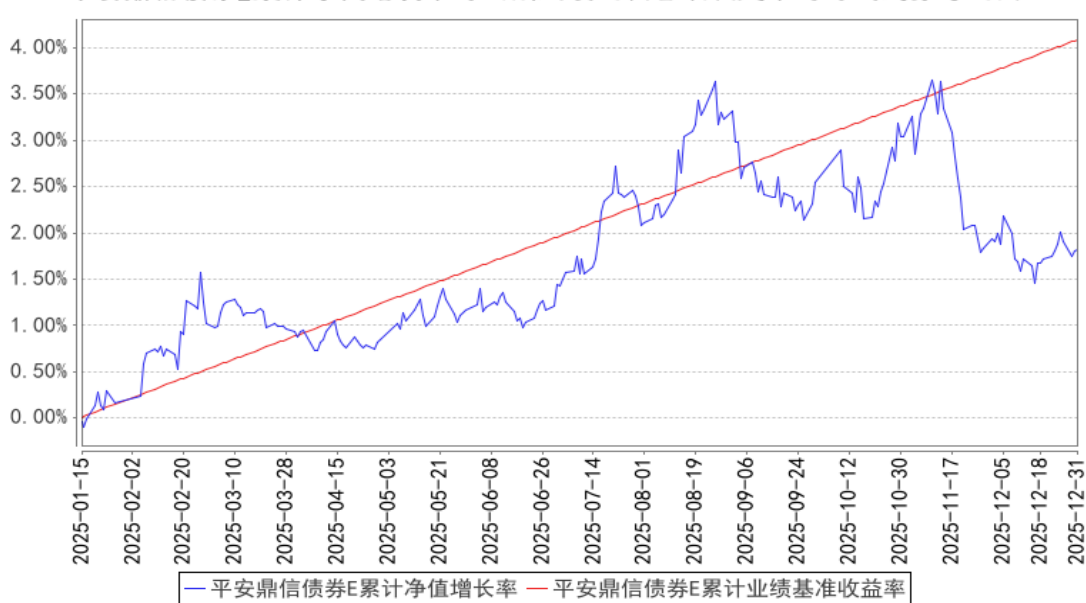
平安鼎信债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



平安鼎信债券D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



平安鼎信债券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 2016 年 7 月 21 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、本基金于 2024 年 3 月 1 日增设 C 类份额，C 类份额从 2024 年 3 月 4 日开始有份额，所以上 C 类份额走势图从 2024 年 3 月 4 日开始；
- 4、本基金于 2025 年 1 月 9 日增设 E 类份额，E 类份额从 2025 年 1 月 15 日开始有份额，所以上 E 类份额走势图从 2025 年 1 月 15 日开始；
- 5、本基金于 2025 年 3 月 14 日增设 F 类份额，F 类份额从 2025 年 4 月 18 日开始有份额，所以上 F 类份额走势图从 2025 年 4 月 18 日开始；
- 6、本基金自 2025 年 4 月 18 日增设 D 类份额，D 类份额从 2025 年 8 月 8 日开始有份额，所以上 D 类份额走势图从 2025 年 8 月 8 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		
张文平	公司总经	2023 年 9 月	-	14 年	张文平先生，南京大学硕士。先后担任

	理助理兼 固定收益 投资总 监，平安 鼎信债券 型证券投 资基金基 金经理	22 日			毕马威(中国)企业咨询有限公司南京分公司审计一部审计师、大成基金管理有限公司固定收益部基金经理。2018 年 3 月加入平安基金管理有限公司，现任公司总经理助理兼固定收益投资总监。同时担任平安如意中短债债券型证券投资基金、平安季享裕三个月定期开放债券型证券投资基金、平安惠铭纯债债券型证券投资基金、平安惠澜纯债债券型证券投资基金、平安鑫享混合型证券投资基金、平安鼎信债券型证券投资基金、平安惠泰纯债债券型证券投资基金、平安惠享纯债债券型证券投资基金、平安双季增享 6 个月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 年四季度，我国经济呈现整体平稳、结构分化的特征。基本面方面，10 月以来各项数据多有明显走弱，经济下行压力有所加大，尤其三大投资骤降较多，外需也不再保持韧性，明显走低，12 月 PMI 超预期，总量结构双强，需要关注后续改善的持续性；金融数据方面，企业、居民降杠杆又叠加金融“挤水分”，社融及信贷收缩压力仍然较大，政府债净融资的支撑进入四季度以来也开始减弱，金融数据特征开始从“总量强、结构弱”逐渐向“总量与结构双弱”转变；政策面上，目前政策聚焦改善预期、稳定资本市场、修复实体资产负债表、促进消费，节奏上稳步推进，短期强刺激逆转基本面的效果有限；“反内卷”政策提振风险偏好但对通胀的效果暂略不及预期。海外方面，美联储降息符合预期，会议指引整体偏鸽。

四季度，债券市场整体呈现震荡上行的态势。受《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》征求意见稿引发市场对基金负债端的担忧及权益市场反弹的风险偏好抬升影响，长端收益率震荡上行。此后，随着央行重启国债买卖，资金面保持宽松，债市情绪逐渐修复。权益市场方面，A 股市场整体震荡上行。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；转债市场成交也较为活跃，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，本基金秉承稳健投资原则谨慎操作，固收部分，以信用债票息价值为核心，并根据市场情况对长端利率债进行一定的波段操作。权益和转债部分，本基金整体维持均衡策略，主要配置低估值的价值龙头。适当配置科技成长，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鼎信债券 A 的基金份额净值 1.0441 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%；截至本报告期末平安鼎信债券 C 的基金份额净值 1.0423 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.72%，同期业绩比较基准收益率为 1.00%；截至本报告期末平安鼎信债券 D 的基金份额净值 1.0440 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.64%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%；截至本报告期末平安鼎信债券 E 的基金份额净值 1.0423 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.70%，同期业绩比较基准收益率为 1.04%；截至本报告期末平安

鼎信债券 F 的基金份额净值 1.0427 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.70%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

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	166,281,007.53	7.95
	其中：股票	166,281,007.53	7.95
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,540,834,730.06	73.63
	其中：债券	1,540,834,730.06	73.63
	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	173,009,783.05	8.27
	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	209,897,307.61	10.03
8	其他资产	2,716,996.63	0.13
9	合计	2,092,739,824.88	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	12,754,514.00	0.75
C	制造业	115,125,057.69	6.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	18,069,144.00	1.06
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	4,522,032.00	0.27
H	住宿和餐饮业	—	—

I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	8,086,710.00	0.48
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	5,042,554.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	2,680,995.84	0.16
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	166,281,007.53	9.79

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	688596	正帆科技	395,153	12,498,689.39	0.74
2	601899	紫金矿业	293,800	10,127,286.00	0.60
3	000680	山推股份	822,050	9,839,938.50	0.58
4	000425	徐工机械	734,300	8,503,194.00	0.50
5	002996	顺博合金	1,086,220	8,211,823.20	0.48
6	600031	三一重工	387,100	8,179,423.00	0.48
7	600958	东方证券	741,900	8,086,710.00	0.48
8	603929	亚翔集成	81,100	7,745,050.00	0.46
9	002209	达意隆	477,400	7,695,688.00	0.45
10	600309	万华化学	90,500	6,939,540.00	0.41

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	51,427,328.21	3.03
2	央行票据	—	—
3	金融债券	454,520,809.31	26.77
	其中：政策性金融债	183,310,117.81	10.79
4	企业债券	101,767,478.36	5.99
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	750,336,643.29	44.19
7	可转债（可交换债）	63,090,817.34	3.72
8	同业存单	119,691,653.55	7.05

9	其他	-	-
10	合计	1,540,834,730.06	90.74

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	212580046	25 广州农商行 债 01	1,000,000	100,004,082.19	5.89
2	312510012	25 中行 TLAC 非 资本债 02(BC)	900,000	90,675,961.64	5.34
3	102481022	24 中化股 MTN002	800,000	82,587,068.49	4.86
4	242580044	25 青岛农商行 永续债 01	800,000	80,530,647.67	4.74
5	2080065	20 渝隆债	600,000	61,359,830.14	3.61

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，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。

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）					318,823.55
国债期货投资本期公允价值变动（元）					11,100.00

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，青岛农村商业银行股份有限公司、中国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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,703,943.12
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	13,053.51
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,716,996.63

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	118053	正帆转债	11,861,266.57	0.70
2	110086	精工转债	9,685,732.07	0.57
3	113052	兴业转债	8,556,504.01	0.50
4	127030	盛虹转债	8,358,047.03	0.49
5	118018	瑞科转债	7,313,158.25	0.43
6	118052	浩瀚转债	6,756,712.07	0.40
7	127067	恒逸转 2	4,188,482.19	0.25

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：本基金本报告期末前十名股票中无流通受限的股票。

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	平安鼎信债券 A	平安鼎信债券 C	平安鼎信债券 D	平安鼎信债券 E	平安鼎信债券 F
报告期期初基金份额总额	2,445,422,582.13	72,808,628.92	4,744.62	24,369.00	9,590.41
报告期期间基金总申购份额	442,538,764.40	22,728,607.04	9,834.72	3,567.34	9,914.97
减：报告期期间基金总赎回份额	1,307,864,033.26	49,192,289.23	-	14,876.12	29,570.34
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	1,580,097,313.27	46,344,946.73	14,579.34	13,060.22	9,935.04

§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

单位：份

项目	平安鼎信债券 A	平安鼎信债券 C	平安鼎信债券 D	平安鼎信债券 E	平安鼎信债券 F
报告期期初管理人持有的 本基金份额	17,962,279.21	-	0.00	-	0.00
报告期期间买入/申购总份 额	0.00	-	9,358.67	-	9,433.07
报告期期间卖出/赎回总份 额	0.00	-	0.00	-	0.00
报告期期末管理人持有的 本基金份额	17,962,279.21	-	9,358.67	-	9,433.07
报告期期末持有的本基金 份额占基金总份额比例(%)	1.14	-	64.19	-	94.95

注：1、期间申购/买入总份额含红利再投份额。

2、基金管理人平安基金投资本基金适用的认（申）购/赎回费按照本基金招募说明书的规定执行。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2025-11-11	9,358.67	10,000.00	0.7000

2	申购	2025-11-11	9,433.07	10,000.00	-
合计			18,791.74	20,000.00	

注：管理人在 11 日同时买入了该产品的 D 类及 F 类份额，F 类份额无申购费。

§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信债券型证券投资基金募集注册的文件
- （2）平安鼎信债券型证券投资基金基金合同
- （3）平安鼎信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 22 日