

平安惠旭纯债债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 04 月 15 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 14 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 2026 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安惠旭纯债
基金主代码	019285
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	859,941,706.83 份
投资目标	在谨慎控制组合净值波动率的前提下，本基金追求基金产品的长期、持续增值，并力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济周期、行业前景预测和发债主体公司研究的综合运用，主要采取利率策略、信用策略、息差策略等积极投资策略，在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上，深入挖掘价值被低估的固定收益投资品种，构建及调整固定收益投资组合。 本基金将灵活应用组合久期配置策略、类属资产配置策略、个券选择策略、息差策略、现金头寸管理策略等，在合理管理并控制组合风险的前提下，获得债券市场的整体回报率及超额收益。
业绩比较基准	中债综合指数（总财富）收益率×90%+1 年期定期存款利率（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	上海浦东发展银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	平安惠旭纯债 A	平安惠旭纯债 C
下属分级基金的交易代码	019285	019286
报告期末下属分级基金的份额总额	808,339,567.15 份	51,602,139.68 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	平安惠旭纯债 A	平安惠旭纯债 C
1. 本期已实现收益	1,064,342.93	85,604.53
2. 本期利润	2,858,259.43	136,659.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0052
4. 期末基金资产净值	882,515,680.30	54,507,185.98
5. 期末基金份额净值	1.0918	1.0563

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

平安惠旭纯债 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	0.83%	0.06%	0.78%	0.04%	0.05%	0.02%
过去六个月	2.63%	0.08%	1.31%	0.04%	1.32%	0.04%
过去一年	2.92%	0.13%	2.05%	0.06%	0.87%	0.07%
自基金合同 生效起至今	11.35%	0.20%	9.69%	0.07%	1.66%	0.13%

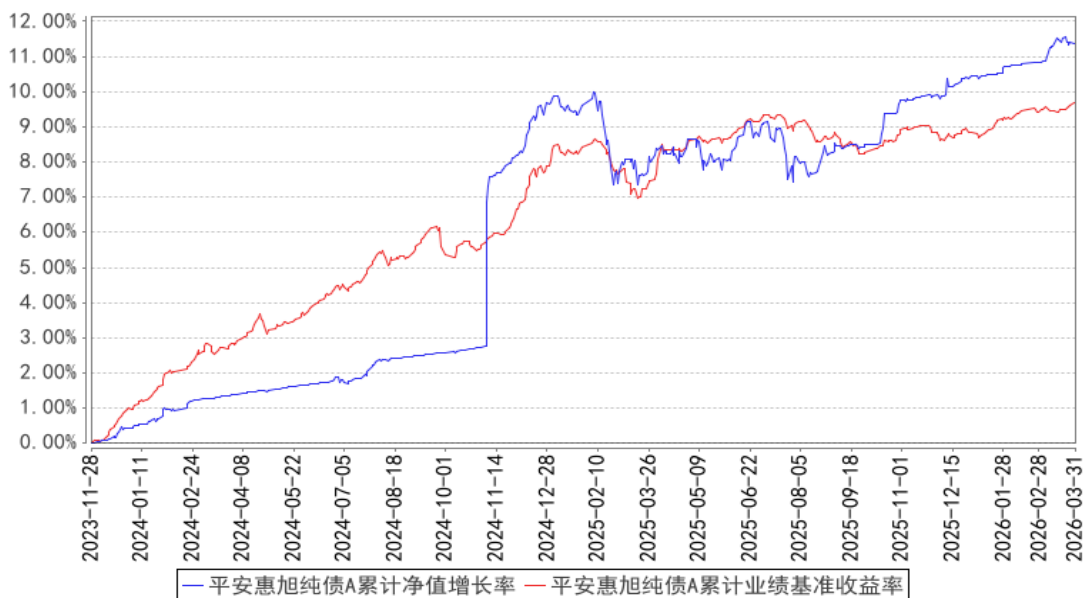
平安惠旭纯债 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

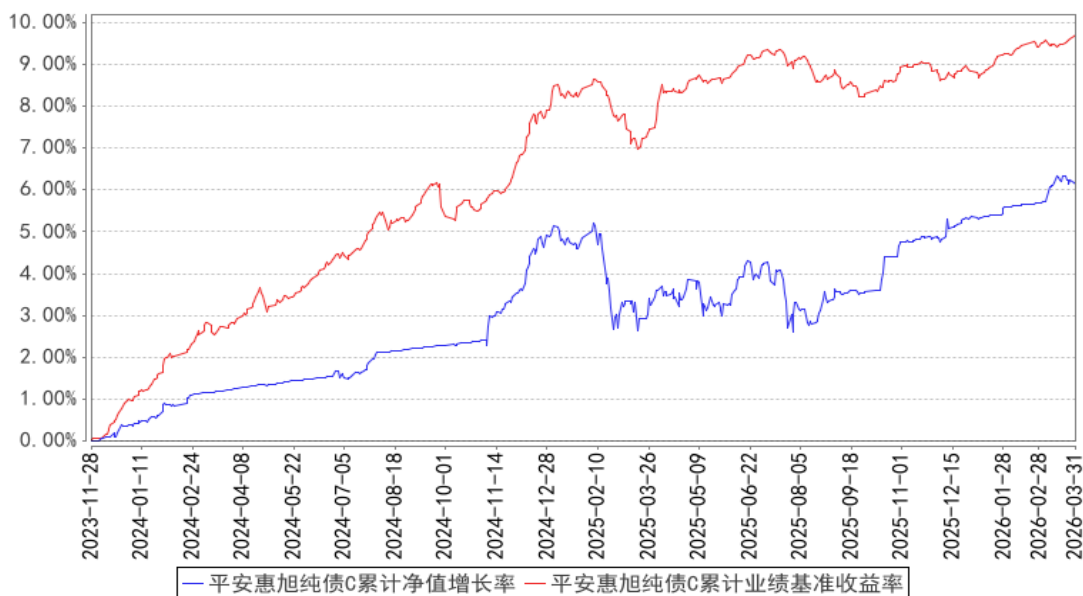
				准差④		
过去三个月	0.75%	0.06%	0.78%	0.04%	-0.03%	0.02%
过去六个月	2.48%	0.08%	1.31%	0.04%	1.17%	0.04%
过去一年	2.61%	0.13%	2.05%	0.06%	0.56%	0.07%
自基金合同 生效起至今	6.15%	0.12%	9.69%	0.07%	-3.54%	0.05%

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

平安惠旭纯债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



平安惠旭纯债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 2023 年 11 月 28 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。

3.3 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	平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金经理	2024 年 10 月 25 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。
唐煜	平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金经理	2026 年 2 月 3 日	-	10 年	唐煜先生，南开大学世界经济专业硕士研究生。曾先后担任广发银行股份有限公司资产管理部固定收益处投资经理，太平洋资产管理有限公司固定收益部固定收益经理、西部利得基金管理有限公司公募投资部基金经理。2022 年 6 月加入平安基金管理有限公司，现任平安瑞尚六个月持有期混合型证券投资基金、平安合聚 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、平安中债-中高等级公司债利差因子交易型开放式指数证券投资基金、平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金经理。
李瑾懿	平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金经理	2023 年 11 月 28 日	2026 年 1 月 19 日	10 年	李瑾懿女士，南开大学精算学专业硕士。先后担任中国工商银行北京市分行商务中心区支行国际业务岗、中国农业银行总行资产管理部投资经理、中邮创业基金管理有限公司固定收益投资经理助理、中加基金管理有限公司固定收益部投资经理、基金经理。2020 年 12 月加入平安基金管理有限公司，曾担任基金经理助理，现任平安增鑫六个月定期开放债券型证券投资基金、平安双季鑫 6 个月持有期债券型证券投资基金、平安惠嘉纯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。

4.1.1 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

本报告期内，本管理人管理的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超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 5 次，为公司旗下的指数量化投资组合与其他组合因投资策略需要而发生的同日反向交易，或为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾一季度，债券市场收益率走势整体呈现扁 V 型。年初，市场起初受跷跷板效应及赎回压力影响延续剧烈调整；不过随后 1 月中旬以来权益、商品市场波动均加大，风偏对债市的压制减弱，2 月初 PMI 数据偏弱、贵金属价格巨震进一步强化这一影响，市场情绪逐渐好转，叠加银行资金充裕、配置力量持续强势，收益率逐步下台阶；2 月上旬随着十债接近 1.8% 关键点位，机构担忧空间有限，市场转为反复震荡；临近春节央行保持呵护态度，货政报告提出“未来将常态化开展国债买卖操作”点燃市场情绪，10Y 国债短暂突破 1.8%；节后交易盘止盈情绪发酵，市场转向弱势震荡；3 月以来多项数据均好于预期，叠加美伊战事持续升级引发通胀恐慌，长端受到明显冲击，而短端在资金平稳支撑下表现较好，收益率曲线陡峭化；月底债市逐渐对通胀预期脱敏，情绪有温和修复。

报告期内，本基金在符合基金合同约定的投资范围和投资限制的基础上，保持了投资组合的流动性，主要配置利率债和中高等级信用债，灵活调整组合的杠杆和久期，以获取票息收益和资本利得收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安惠旭纯债 A 的基金份额净值 1.0918 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.83%，同期业绩比较基准收益率为 0.78%；截至本报告期末平安惠旭纯债 C 的基金份额净值 1.0563 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 0.78%。

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 20 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，以上情况已经消除。

§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	1,097,992,273.95	87.50
	其中：债券	1,097,992,273.95	87.50
	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	17,009,913.28	1.36
8	其他资产	139,781,493.95	11.14
9	合计	1,254,783,681.18	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	113,535,465.20	12.12
	其中：政策性金融债	62,523,480.00	6.67
4	企业债券	10,206,202.74	1.09
5	企业短期融资券	933,622,211.49	99.64
6	中期票据	40,628,394.52	4.34
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,097,992,273.95	117.18

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	042580617	25 南电 CP010	500,000	50,321,860.27	5.37
2	012582808	25 华数 SCP007	500,000	50,288,558.90	5.37
3	012583042	25 立讯精工 SCP006(科创债)	500,000	50,288,547.95	5.37
4	012583017	25 广州环保 SCP004	500,000	50,275,712.33	5.37
5	012583020	25 福建港口 SCP005	500,000	50,271,928.77	5.37

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。

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
TL2606	TL2606	-215	-	1,235,500.00	-

		239,897,000.00	
公允价值变动总额合计（元）			1,235,500.00
国债期货投资本期收益（元）			-709.50
国债期货投资本期公允价值变动（元）			1,235,500.00

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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	8,397,729.92
2	应收证券清算款	131,338,438.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	35,418.69
6	其他应收款	9,907.12
7	其他	-
8	合计	139,781,493.95

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	平安惠旭纯债 A	平安惠旭纯债 C
报告期期初基金份额总额	18,353,041.56	25,186,521.20
报告期期间基金总申购份额	1,219,313,354.22	38,716,427.05
减：报告期期间基金总赎回份额	429,326,828.63	12,300,808.57
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	808,339,567.15	51,602,139.68

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2026/02/05-2026/03/31	0.00	322,342,972.92	100,000,000.00	222,342,972.92	25.86
	2	2026/03/10-2026/03/26; 2026/03/31-2026/03/31	0.00	183,334,769.46	0.00	183,334,769.46	21.32
	3	2026/01/01-2026/02/04	19,254,601.23	0.00	0.00	19,254,601.23	2.24
	4	2026/02/05-2026/02/11	0.00	322,342,051.94	322,342,051.94	0.00	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况。当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5,000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为保护基金份额持有人的利益，依据《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》的有关规定及《平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金合同》的约定，经与基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司协商一致，基金管理人平安基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）决定以通讯方式召开平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金份额持有人大会，审议《关于持续运作平安惠旭纯债债券型证券投资基金的议案》。详细内容请阅读本基金管理人于 2026 年 3 月 23 日发布的《平安基金管理有限公司关于召开平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金份额持有人大会（通讯方式）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惠旭纯债债券型证券投资基金募集注册的文件
- （2）平安惠旭纯债债券型证券投资基金基金合同
- （3）平安惠旭纯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 04 月 15 日