

平安惠享纯债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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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 2025 年 10 月 27 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	平安惠享纯债		
基金主代码	003286		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016 年 10 月 27 日		
报告期末基金份额总额	725,325,319.44 份		
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，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	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和发债主体公司信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，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，在合理管理并控制投资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	中证全债指数收益率		
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	平安银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	平安惠享纯债 A	平安惠享纯债 C	平安惠享纯债 D
下属分级基金的交易代码	003286	009404	022021
报告期末下属分级基金的份额总额	711,080,156.41 份	14,241,591.84 份	3,571.19 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）		
	平安惠享纯债 A	平安惠享纯债 C	平安惠享纯债 D
1. 本期已实现收益	8,459,201.64	172,137.04	63.08
2. 本期利润	5,675,563.19	107,786.83	39.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0072	0.0077
4. 期末基金资产净值	823,799,615.38	16,187,477.16	4,137.63
5. 期末基金份额净值	1.1585	1.1366	1.1586

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

平安惠享纯债 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	0.73%	0.13%	-1.12%	0.09%	1.85%	0.04%
过去六个月	2.01%	0.10%	0.81%	0.10%	1.20%	0.00%
过去一年	3.98%	0.09%	3.06%	0.12%	0.92%	-0.03%
过去三年	10.24%	0.09%	14.36%	0.09%	-4.12%	0.00%
过去五年	15.96%	0.08%	26.84%	0.08%	-10.88%	0.00%
自基金合同生效起至今	34.49%	0.08%	43.51%	0.08%	-9.02%	0.00%

平安惠享纯债 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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

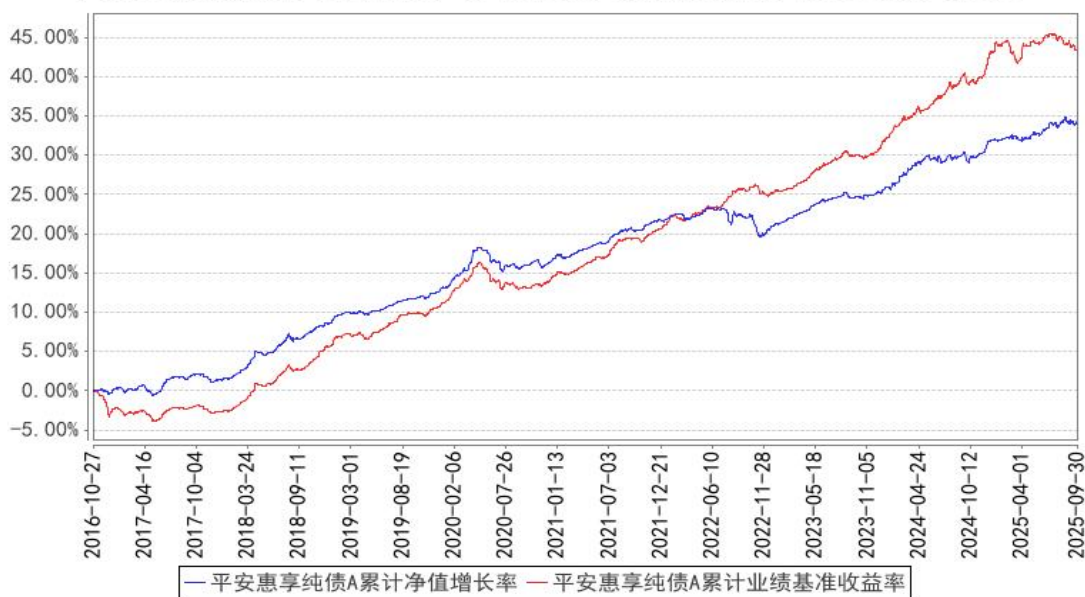
				④		
过去三个月	0.65%	0.13%	-1.12%	0.09%	1.77%	0.04%
过去六个月	1.84%	0.10%	0.81%	0.10%	1.03%	0.00%
过去一年	3.62%	0.09%	3.06%	0.12%	0.56%	-0.03%
过去三年	9.12%	0.09%	14.36%	0.09%	-5.24%	0.00%
过去五年	13.96%	0.08%	26.84%	0.08%	-12.88%	0.00%
自基金合同 生效起至今	11.66%	0.08%	23.54%	0.08%	-11.88%	0.00%

平安惠享纯债 D

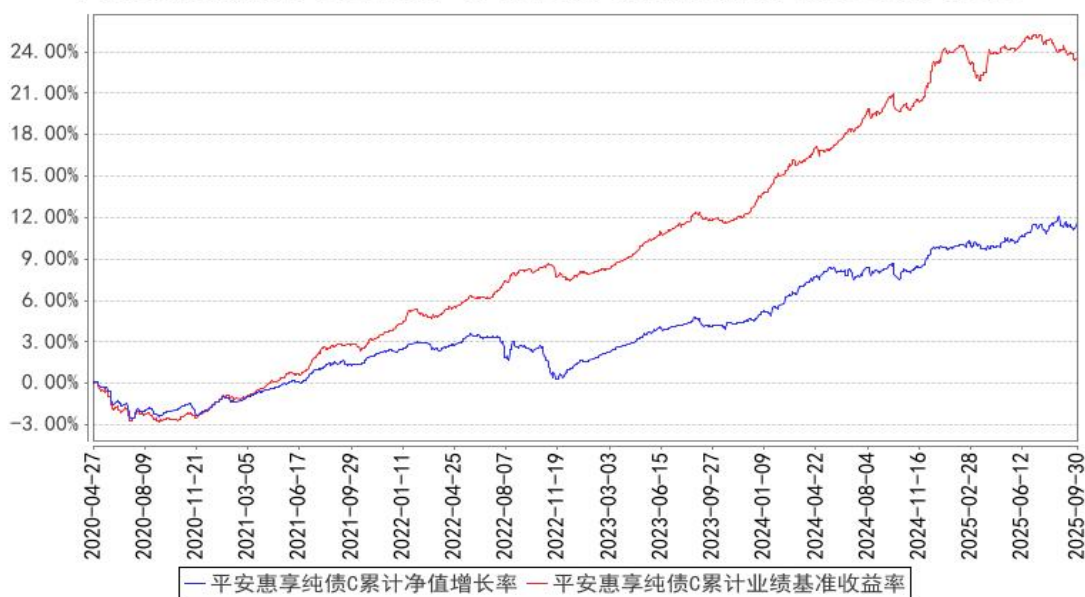
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	0.73%	0.12%	-1.12%	0.09%	1.85%	0.03%
过去六个月	2.07%	0.10%	0.81%	0.10%	1.26%	0.00%
过去一年	4.03%	0.09%	3.06%	0.12%	0.97%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	3.80%	0.10%	3.37%	0.12%	0.43%	-0.02%

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

平安惠享纯债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



平安惠享纯债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



平安惠享纯债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



注：1、本基金基金合同于 2016 年 10 月 27 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、本基金于 2020 年 04 月 23 日增设 C 类份额，C 类份额从 2020 年 04 月 27 日开始有份额，所以以上 C 类份额走势图从 2020 年 04 月 27 日开始；

4、本基金于 2024 年 08 月 20 日增设 D 类份额，D 类份额从 2024 年 08 月 28 日开始有份额，所以以上 D 类份额走势图从 2024 年 08 月 28 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		
苏宁	平安惠享纯债债券型证券投资基金基金经理	2021 年 5 月 28 日	—	14 年	苏宁先生，北京大学西方经济学硕士研究生。曾先后担任易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收益研究员兼基金经理助理。2019 年 6 月加入平安基金管理有限公司，曾任固定收益投资中心投资经理。现担任平安惠诚纯债债券型证券投资基金、平安元盛超短债债券型证券投资

					基金、平安惠享纯债债券型证券投资基金、平安合悦定期开放债券型发起式证券投资基金、平安元丰中短债债券型证券投资基金、平安惠韵纯债债券型证券投资基金、平安合韵定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、平安 3-5 年期政策性金融债债券型证券投资基金、平安中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、平安惠泰纯债债券型证券投资基金基金经理。
张文平	公司总经理助理兼固定收益投资总监，平安惠享纯债债券型证券投资基金基金经理	2024 年 10 月 23 日	-	14 年	张文平先生，南京大学硕士。先后担任毕马威(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、平安合韵定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、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

2025 年 3 季度，我国经济稳中有进，社会信心持续提振，高质量发展取得新成效，但仍面临国内需求不足、物价低位运行等困难和挑战。外部环境更趋复杂严峻，世界经济增长动能减弱，贸易壁垒增多，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。国内货币政策保持适度宽松，持续发力、适时加力，强化逆周期调节。货币政策传导效率增强，社会融资成本处于历史较低水平。3 季度利率整体陡峭化上行，信用利差短端震荡，中长端扩大；级别利差压缩。本基金主要配置中等期限债券品种，根据基本面与资金面的演变，调整久期和杠杆的水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安惠享纯债 A 的基金份额净值 1.1585 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%；截至本报告期末平安惠享纯债 C 的基金份额净值 1.1366 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%；截至本报告期末平安惠享纯债 D 的基金份额净值 1.1586 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	857,388,990.76	98.90
	其中：债券	857,388,990.76	98.90
	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	8,166,421.68	0.94
8	其他资产	1,394,136.49	0.16
9	合计	866,949,548.93	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	59,960,396.74	7.14
2	央行票据	—	—
3	金融债券	382,975,238.36	45.59
	其中：政策性金融债	261,789,243.84	31.17
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	80,096,658.63	9.54
6	中期票据	142,442,073.43	16.96
7	可转债（可交换债）	140,855,381.40	16.77
8	同业存单	—	—
9	其他	51,059,242.20	6.08
10	合计	857,388,990.76	102.07

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	210203	21 国开 03	600,000	61,600,027.40	7.33
2	250206	25 国开 06	600,000	60,472,734.25	7.20
3	250431	25 农发 31	600,000	60,035,671.23	7.15
4	250016	25 付息国债 16	600,000	59,960,396.74	7.14
5	250208	25 国开 08	600,000	59,600,465.75	7.10

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，宁波银行股份有限公司、国家开发银行、中国农业发展银行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	71,778.11
2	应收证券清算款	1,320,881.41
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,476.97
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,394,136.49

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	113037	紫银转债	6,039,589.61	0.72
2	113045	环旭转债	3,459,851.42	0.41
3	127040	国泰转债	3,406,849.06	0.41
4	110089	兴发转债	2,824,296.55	0.34
5	127070	大中转债	2,801,155.29	0.33
6	127064	杭氧转债	2,798,057.32	0.33
7	113042	上银转债	2,754,618.08	0.33
8	113067	燃 23 转债	2,560,281.84	0.30
9	113062	常银转债	2,510,633.23	0.30
10	113563	柳药转债	2,455,348.92	0.29
11	127071	天箭转债	2,350,029.96	0.28
12	123215	铭利转债	2,314,334.08	0.28
13	123061	航新转债	2,305,195.41	0.27
14	123225	翔丰转债	2,264,905.56	0.27
15	123076	强力转债	2,195,874.12	0.26
16	127019	国城转债	2,171,765.79	0.26
17	128101	联创转债	2,138,944.05	0.25
18	110094	众和转债	2,131,184.56	0.25
19	127061	美锦转债	2,113,034.02	0.25
20	127094	红墙转债	2,100,331.55	0.25
21	113033	利群转债	2,034,003.82	0.24
22	113691	和邦转债	1,973,295.17	0.23
23	127041	弘亚转债	1,909,083.96	0.23
24	111013	新港转债	1,897,036.21	0.23
25	128116	瑞达转债	1,863,862.62	0.22
26	127084	柳工转 2	1,753,485.68	0.21

27	113047	旗滨转债	1,743,033.39	0.21
28	113623	凤 21 转债	1,705,823.49	0.20
29	113056	重银转债	1,686,589.25	0.20
30	127027	能化转债	1,658,676.24	0.20
31	118050	航宇转债	1,656,980.38	0.20
32	128128	齐翔转 2	1,649,727.42	0.20
33	118007	山石转债	1,607,831.44	0.19
34	113051	节能转债	1,606,280.89	0.19
35	113681	镇洋转债	1,592,348.90	0.19
36	123150	九强转债	1,572,861.08	0.19
37	110090	爱迪转债	1,525,155.99	0.18
38	123207	冠中转债	1,491,924.12	0.18
39	127031	洋丰转债	1,459,654.96	0.17
40	113070	渝水转债	1,268,272.31	0.15
41	118045	盟升转债	1,250,896.41	0.15
42	127028	英特转债	1,206,863.44	0.14
43	123212	立中转债	1,155,582.19	0.14
44	113654	永 02 转债	1,152,436.55	0.14
45	128137	洁美转债	1,148,561.14	0.14
46	118036	力合转债	1,135,310.59	0.14
47	113646	永吉转债	1,120,761.72	0.13
48	113046	金田转债	1,120,142.54	0.13
49	123251	华医转债	1,110,482.68	0.13
50	127086	恒邦转债	1,110,121.53	0.13
51	123233	凯盛转债	1,108,838.21	0.13
52	123252	银邦转债	1,104,011.31	0.13
53	127026	超声转债	1,100,253.96	0.13
54	118003	华兴转债	1,098,605.41	0.13
55	123239	锋工转债	1,096,276.18	0.13
56	118027	宏图转债	1,091,346.89	0.13
57	118031	天 23 转债	1,088,081.08	0.13
58	111015	东亚转债	1,087,378.63	0.13
59	127047	帝欧转债	1,085,971.54	0.13
60	127016	鲁泰转债	1,084,172.10	0.13
61	110064	建工转债	1,078,413.96	0.13
62	127089	晶澳转债	1,077,890.06	0.13
63	111018	华康转债	1,077,440.92	0.13
64	113593	沪工转债	1,074,744.88	0.13
65	113656	嘉诚转债	1,070,921.16	0.13
66	123114	三角转债	1,069,613.22	0.13
67	113597	佳力转债	1,067,135.69	0.13
68	128129	青农转债	1,065,767.15	0.13

69	113052	兴业转债	1,061,185.68	0.13
70	123157	科蓝转债	1,061,124.52	0.13
71	118038	金宏转债	1,059,956.07	0.13
72	123168	惠云转债	1,052,388.87	0.13
73	123119	康泰转 2	1,050,224.30	0.13
74	123193	海能转债	1,043,974.74	0.12
75	110098	南药转债	1,039,828.18	0.12
76	113577	春秋转债	1,027,176.35	0.12
77	123064	万孚转债	1,026,963.19	0.12
78	111021	奥锐转债	1,026,438.97	0.12
79	113030	东风转债	1,023,564.82	0.12
80	118011	银微转债	863,141.06	0.10
81	123128	首华转债	849,063.94	0.10
82	111017	蓝天转债	846,069.12	0.10
83	118035	国力转债	845,752.56	0.10
84	127038	国微转债	843,817.28	0.10
85	127069	小熊转债	822,810.54	0.10
86	127105	龙星转债	819,925.74	0.10
87	113677	华懋转债	759,628.54	0.09
88	118025	奕瑞转债	570,904.62	0.07
89	123149	通裕转债	173,847.85	0.02
90	110075	南航转债	123,184.15	0.01
91	113672	福蓉转债	110,875.68	0.01
92	127054	双箭转债	106,270.70	0.01
93	123242	赛龙转债	51,415.87	0.01
94	123223	九典转 02	6,953.75	0.00
95	123178	花园转债	5,243.92	0.00
96	113655	欧 22 转债	5,135.10	0.00
97	118043	福立转债	2,492.04	0.00
98	113621	彤程转债	1,591.08	0.00
99	111005	富春转债	1,526.49	0.00
100	113678	中贝转债	1,428.64	0.00
101	118008	海优转债	1,356.21	0.00
102	127050	麒麟转债	1,286.35	0.00
103	118015	芯海转债	1,249.24	0.00
104	123182	广联转债	1,241.03	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	平安惠享纯债 A	平安惠享纯债 C	平安惠享纯债 D
报告期期初基金份额总额	536,499,881.96	15,337,439.63	4,924.21
报告期期间基金总申购份额	174,807,401.01	980,467.65	588.32
减：报告期期间基金总赎回份额	227,126.56	2,076,315.44	1,941.34
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	711,080,156.41	14,241,591.84	3,571.19

§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	2025/07/01-2025/09/30	533,995,263.00	0.00	0.00	533,995,263.00	73.62
	2	2025/07/25-2025/09/30	0.00	173,625,314.70	0.00	173,625,314.70	23.94
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

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惠享纯债债券型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安惠享纯债债券型证券投资基金基金合同
- (3) 平安惠享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

2025 年 10 月 28 日