平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安合泰定开债
基金主代码	004960
基金运作方式	契约型、定期开放式，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。本基金的封闭期为自基金合同生效之日（含）或自每一开放期结束之日次日起（含）至 3 个月（含）后对应日的前一日止（若该对应日为非工作日或无该对应日，则顺延至下一工作日）。本基金每个开放期为 1—10 个工作日，开放期的具体时间以基金管理人届时公告为准。
基金合同生效日	2019 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	45,240,482.50 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
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

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	6,366,023.52
2.本期利润	-480,217.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0028
4.期末基金资产净值	51,246,424.43
5.期末基金份额净值	1.1328

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

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	0.69%	0.06%	1.07%	0.03%	-0.38%	0.03%
过去六个月	1.30%	0.04%	2.27%	0.03%	-0.97%	0.01%
过去一年	2.35%	0.03%	3.67%	0.04%	-1.32%	-0.01%
过去三年	11.38%	0.15%	13.25%	0.07%	-1.87%	0.08%
过去五年	20.05%	0.12%	22.36%	0.07%	-2.31%	0.05%
过去七年	26.78%	0.11%	32.54%	0.07%	-5.76%	0.04%
自基金合同生效起至今	28.60%	0.10%	35.60%	0.07%	-7.00%	0.03%

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



注：1、本基金基金合同于 2019 年 03 月 19 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	平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理	2024 年 11 月 1 日	-	9 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、平安惠涌纯债债券型证券投资基金基金经理。
欧阳亮	平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理	2026 年 9 月 21 日	-	17 年	欧阳亮女士，湖南大学计算金融专业硕士。曾历任毕马威华振会计师事务所注册会计师、华泰联合证券有限公司高级分析师、大成基金管理有限公司基金经理。2020 年 7 月加入平安基金管理有限公司，曾担任固定收益投资中心基金经理助理。现任平安短债债券型证券投资基金、平安惠涌纯债债券型证券投资基金、平安季添盈三个月定期开放债券型证券投资基金、平安元鑫 120 天滚动持有中短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、平安惠文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《基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，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的规定及基金合同的约定。

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 2 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

26Q3 债市震荡走强，除少部分短端利率债外，收益率基本以下行为主，长端利率表现更优、曲线平坦化下行。具体来看，7 月中上旬 10Y 国债收益率在 1.7%上方窄幅震荡，下旬重磅会议关于“综合运用并适时调整货币政策工具”的表述带动市场宽松预期抢跑，超长端率先领涨，30 年国债期货突破关键点位后继续上涨。8 月上旬市场窄幅震荡，中长端围绕关键阻力点位反复试探；月中偏弱的基本面数据公布，叠加隔夜逆回购预告缓解对央行收敛的担忧，债市收益率开启下行；下旬市场情绪转为谨慎观望，长端利率震荡上行。9 月初资金面转松；月中债市回到窄幅震荡、低波拉锯，资金边际收敛叠加油价冲高和海外加息预期升温带来一定压力；中下旬央行重启 14 天逆回购、隔夜逆回购加量投放、MLF 超额续作，整体偏呵护态度，超长债再度走强，30Y 国债下探至 2.1%附近，但月末出台 PSL 降息、房贷贴息等政策带动市场止盈情绪升温，债市小幅回调。

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，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

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1328 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.69%，业绩比较基准收益率为 1.07%。

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	76,623,177.30	99.95
	其中：债券	76,623,177.30	99.95
	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	30,193.67	0.04
8	其他资产	10,763.47	0.01
9	合计	76,664,134.44	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	45,248,229.35	88.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,374,947.95	61.22
	其中：政策性金融债	31,374,947.95	61.22
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）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,623,177.30	149.52

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	2600003	26超长特别国债03	230,000	25,009,425.00	48.80
2	230208	23 国开 08	200,000	20,546,126.03	40.09
3	2600006	26超长特别国债06	200,000	20,238,804.35	39.49
4	220215	22 国开 15	100,000	10,828,821.92	21.13

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

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约定的备选股票库

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	10,763.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,763.47

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

报告期期初基金份额总额	2,713,666,650.97
报告期期间基金总申购份额	42,579,615.01
减：报告期期间基金总赎回份额	2,711,005,783.48
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	45,240,482.50

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份	4,435,376.56

额	
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,435,376.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.80

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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	转换入	2026-07-06	4,435,376.56	5,001,000.00	1,000
合计			4,435,376.56	5,001,000.00	

注：该交易适用费率为 1000 元/笔

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2026/07/07-2026/09/30	2,659,163.34	38,144,238.45	0.00	40,803,401.79	90.19
	2	2026/07/01-2026/07/07	2,711,005,783.48	0.00	2,711,005,783.48	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。

9.2 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《平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》（以下简称“《基金合同》”）的约定，经与基金托管人中国银行股份有限公司（以下简称“本基金托管人”）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合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）基金份额持有人大会。详细内容请阅读本基金管理人于 2026 年 9 月 2 日发布的《平安基金管理有限公司关于召开平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会（通讯方式）的公告》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（1）中国证监会准予平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金募集注册的文件

（2）平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同

（3）平安合泰 3 个月定期开放债券型发起式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

10.2 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

10.3 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 10 月 27 日