

平安元嘉 90 天持有期债券型基金中基金
(FOF)
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 月 17 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安元嘉 90 天持有债券（FOF）	
基金主代码	022074	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 11 月 12 日	
报告期末基金份额总额	14,460,159.76 份	
投资目标	本基金通过资产配置及优选基金，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略 2、基金投资策略 （1）内部基金精选策略 （2）外部基金精选策略 3、股票投资策略 4、债券投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、存托凭证投资策略	
业绩比较基准	中债新综合（财富）指数收益率*85%+恒生指数收益率*5%+同期银行活期存款利率*10%	
风险收益特征	本基金是债券型基金中基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、货币型基金中基金，低于混合型基金、混合型基金中基金、股票型基金和股票型基金中基金。	
基金管理人	平安基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安元嘉 90 天持有债券（FOF）A	平安元嘉 90 天持有债券（FOF）C
下属分级基金的交易代码	022074	022075
报告期末下属分级基金的份额总额	1,348,295.35 份	13,111,864.41 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	平安元嘉 90 天持有债券（FOF） A	平安元嘉 90 天持有债券（FOF） C
1. 本期已实现收益	-2,504.58	-66,766.91
2. 本期利润	11,367.90	131,078.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0047
4. 期末基金资产净值	1,365,870.45	13,260,924.28
5. 期末基金份额净值	1.0130	1.0114

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

平安元嘉 90 天持有债券（FOF）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	0.52%	0.05%	1.71%	0.08%	-1.19%	-0.03%
过去六个月	0.55%	0.05%	1.94%	0.10%	-1.39%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	1.30%	0.04%	3.78%	0.10%	-2.48%	-0.06%

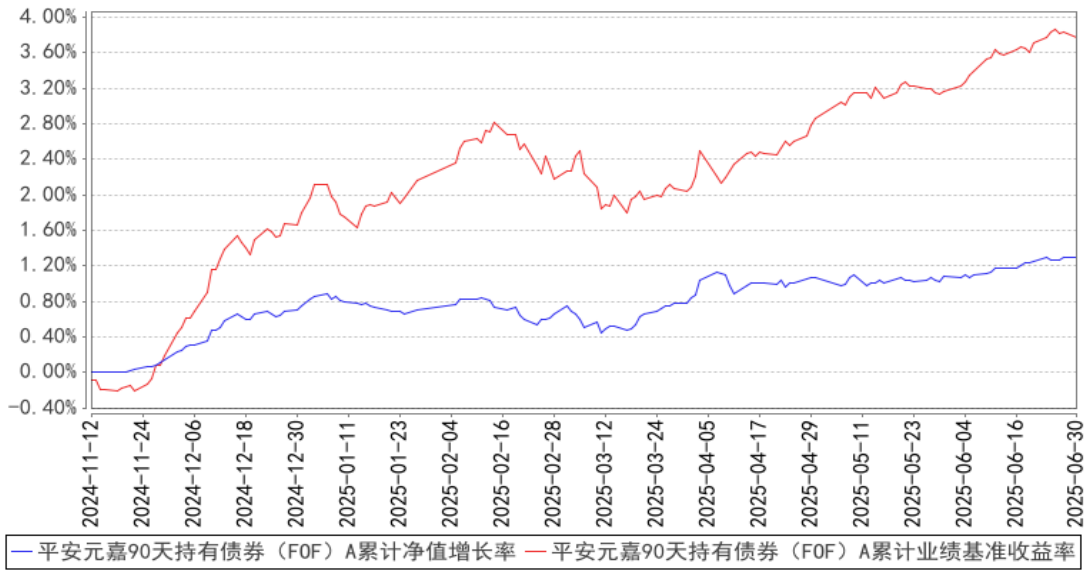
平安元嘉 90 天持有债券（FOF）C

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
过去三个月	0.46%	0.05%	1.71%	0.08%	-1.25%	-0.03%

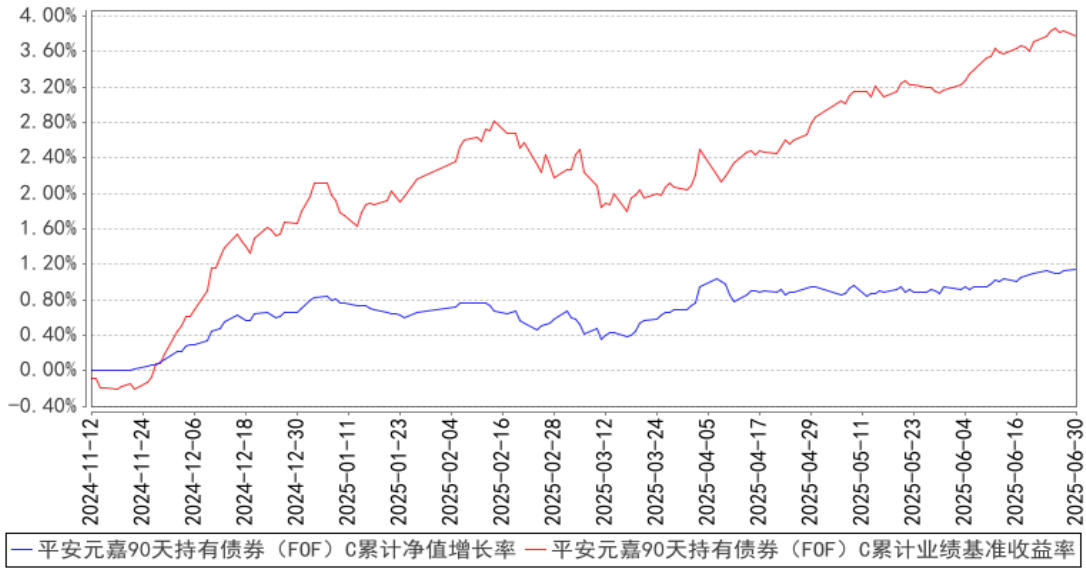
过去六个月	0.43%	0.05%	1.94%	0.10%	-1.51%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	1.14%	0.04%	3.78%	0.10%	-2.64%	-0.06%

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

平安元嘉90天持有债券（FOF）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



平安元嘉90天持有债券（FOF）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 2024 年 11 月 12 日正式生效，截至报告期末未满一年；

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		
张月	平安元嘉 90 天持有期债券型基金中基金（FOF）基金经理	2024 年 11 月 12 日	-	10 年	张月女士，吉林大学经济学硕士研究生，曾先后担任晨星中国(深圳)有限公司金融产品分析师、私募排排网高级研究员、平安罗素投资管理（上海）有限公司研究主管、华润深国投信托有限公司投资经理、横琴淳臻投资管理中心（有限合伙）投资部研究主管。2018 年 12 月加入平安基金管理有限公司，曾担任投资经理，现担任平安盈盛稳健配置三个月持有期债券型基金中基金（FOF）、平安盈福 6 个月持有期债券型基金中基金（FOF）、平安元嘉 90 天持有期债券型基金中基金（FOF）、平安盈轩 90 天持有期债券型基金中基金（ETF-FOF）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

二季度，地缘政治事件愈演愈烈，非但俄乌冲突未能出现实质性转机，却超预期的迎来中美就关税和贸易政策反复拉扯，以及后续的以色列和伊朗之间的武力冲突。然而，市场对突发政治事件逐渐脱敏，随着时间的推移，每次事件下股票、债券、黄金的波动幅度越来越低，也就是说中国市场的估值逻辑在内不在外，而国内的主要逻辑落实在中国产业创新的不断涌现与无风险利率的实质性下降。因而即使经济基本面上一直处于弱复苏的局面，股票市场震荡向上的驱动力仍在。同时债券市场伴随资金面的企稳和积极的货币政策出现反弹，短端企稳，长端资本利得效应强。

报告期内，中债-新综合财富（总值）指数上涨 1.67%，不同期限角度来看，中债-新综合财富（1 年以下）指数收益率 0.51%，中债-新综合财富（10 年以上）指数收益率 3.84%。权益资产也小幅上涨，沪深 300 收益率 1.25%，中证 500 收益率 0.98%，中证 1000 收益率 2.08%。风格类指数方面，沪深 300 价值收益率 4.63%，沪深 300 成长收益率-0.72%。整体而言，价值风格和小盘风格表现出了显著的超额收益。

当前的策略是低波动 FOF 产品，目前的持仓中主要包含短债基金、中长期纯债基金、海外债券基金，其中短债基金优选为核心策略（包含长期维持较低久期的中长期纯债），旨在通过模型动态筛选出中长期表现稳健优秀的短久期品种进行配置，获取超额收益。在补充收益上，主要采用三个卫星策略：1）海外高静态债券基金；2）中长久期信用债基；3）权益。基于低风险的产品定位，今年以来主要采取前两类卫星策略，从 6 月开始，为了更好的提高风险调整后收益，逐渐通过配置二级债基的方式增加部分权益敞口。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安元嘉 90 天持有债券（FOF）A 的基金份额净值 1.0130 元，本报告期基金

份额净值增长率为 0.52%，同期业绩比较基准收益率为 1.71%；截至本报告期末平安元嘉 90 天持有债券（FOF）C 的基金份额净值 1.0114 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.46%，同期业绩比较基准收益率为 1.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内出现连续 20 个工作日基金份额持有人数低于 200 人的情形。截至报告期末，以上情况未消除。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	13,522,521.68	80.34
3	固定收益投资	903,876.66	5.37
	其中：债券	903,876.66	5.37
	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	1,210,887.02	7.19
8	其他资产	1,194,707.86	7.10
9	合计	16,831,993.22	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	903,876.66	6.18
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	903,876.66	6.18

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	019766	25 国债 01	9,000	903,876.66	6.18

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	327.42
2	应收证券清算款	1,194,380.44
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	1,194,707.86

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 （份）	公允价值 （元）	占基金资 产净值比 例（%）	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方
----	------	------	------	-------------	-------------	----------------------	------------------------------

							所管理的 基金
1	968114	华夏精选 固定收益 配置基金 R 类人民币	契约型开放 式	1,362,088.66	1,671,827.62	11.43	否
2	531021	建信纯债 债券 C	契约型开放 式	549,759.00	873,622.03	5.97	否
3	006546	兴银中短 债 C	契约型开放 式	638,101.79	782,823.28	5.35	否
4	020968	国投瑞银 顺昌纯债 债券 C	契约型开放 式	692,427.80	782,651.14	5.35	否
5	009731	中信保诚 安鑫回报 债券 C	契约型开放 式	675,670.67	748,575.54	5.12	否
6	006542	财通资管 鸿利中短 债债券 A	契约型开放 式	641,474.13	715,436.10	4.89	否
7	006829	鹏扬利洋 短债 A	契约型开放 式	637,215.28	684,687.82	4.68	否
8	010145	格林中短 债 A	契约型开放 式	627,049.73	636,204.66	4.35	否
9	006824	创金合信 鑫日享短 债债券 A	契约型开放 式	499,732.00	624,315.19	4.27	否
10	006989	建信中短 债纯债债 券 A	契约型开放 式	534,683.83	568,796.66	3.89	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 4 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费	149.96	-

（元）		
当期交易基金产生的赎回费（元）		-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	3,339.81	
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	25,727.56	
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	5,231.01	
当期交易基金产生的交易费（元）	0.77	
当期交易基金产生的转换费（元）	1,730.45	

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	平安元嘉 90 天持有债券（FOF）A	平安元嘉 90 天持有债券（FOF）C
报告期期初基金份额总额	3,133,827.81	43,822,023.43
报告期期间基金总申购份额	1,342.16	2,487.51
减：报告期期间基金总赎回份额	1,786,874.62	30,712,646.53
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	1,348,295.35	13,111,864.41

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	-	-	-	-	-	-	-
个 人	1	2025/05/26- 2025/05/26	6,001,890.00	0.00	6,001,890.00	0.00	0.00
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

无。

§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元嘉 90 天持有期债券型基金中基金（FOF）募集注册的文件
- (2) 平安元嘉 90 天持有期债券型基金中基金（FOF）基金合同
- (3) 平安元嘉 90 天持有期债券型基金中基金（FOF）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

2025 年 7 月 18 日