

平安元和 90 天滚动持有短债债券型证券投资
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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 04 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 20 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	平安元和 90 天滚动持有短债	
基金主代码	014468	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 5 月 18 日	
报告期末基金份额总额	1,660,995,888.13 份	
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略：（1）组合久期配置策略、（2）类属资产配置策略、（3）息差策略、（4）个券选择策略、（5）信用债投资策略、（6）可转换债券及可交换债券投资策略；3、现金头寸管理；4、国债期货投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、信用衍生品投资策略	
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率*90%+一年期定期存款基准利率（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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安元和 90 天滚动持有短债 A	平安元和 90 天滚动持有短债 C
下属分级基金的交易代码	014468	014469
报告期末下属分级基金的份额总额	1,416,769,626.34 份	244,226,261.79 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）	
	平安元和 90 天滚动持有短债 A	平安元和 90 天滚动持有短债 C
1. 本期已实现收益	6,663,329.26	991,071.34
2. 本期利润	7,801,308.33	1,181,432.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0047
4. 期末基金资产净值	1,573,867,794.08	269,203,086.48
5. 期末基金份额净值	1.1109	1.1023

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

平安元和 90 天滚动持有短债 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	0.49%	0.01%	0.46%	0.01%	0.03%	0.00%
过去六个月	0.99%	0.01%	0.83%	0.01%	0.16%	0.00%
过去一年	1.82%	0.01%	1.71%	0.01%	0.11%	0.00%
过去三年	7.68%	0.02%	6.32%	0.01%	1.36%	0.01%
自基金合同生效起至今	11.09%	0.03%	8.28%	0.01%	2.81%	0.02%

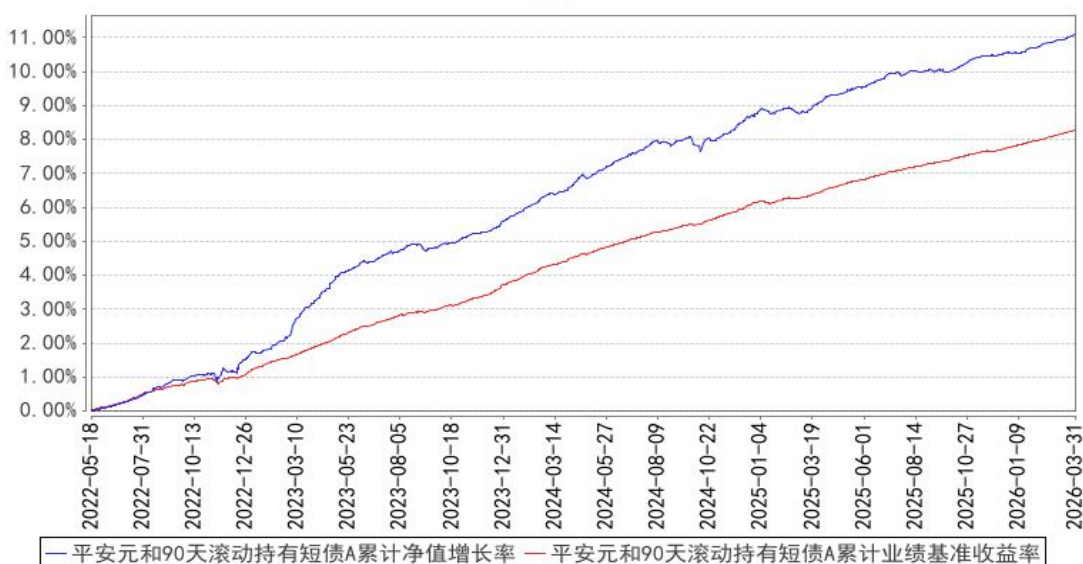
平安元和 90 天滚动持有短债 C

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

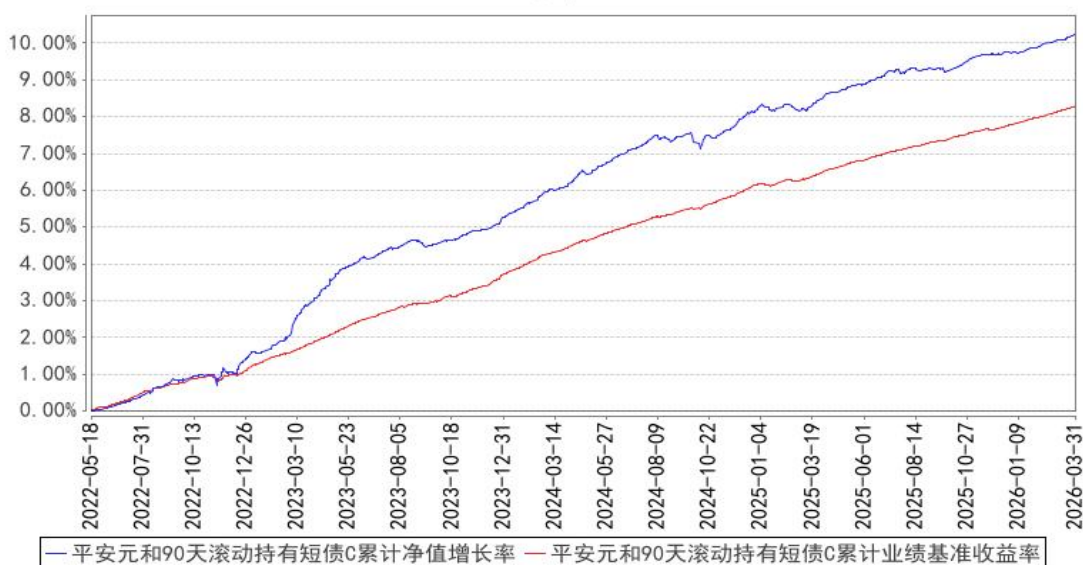
过去三个月	0.44%	0.01%	0.46%	0.01%	-0.02%	0.00%
过去六个月	0.90%	0.01%	0.83%	0.01%	0.07%	0.00%
过去一年	1.62%	0.01%	1.71%	0.01%	-0.09%	0.00%
过去三年	7.04%	0.02%	6.32%	0.01%	0.72%	0.01%
自基金合同 生效起至今	10.23%	0.03%	8.28%	0.01%	1.95%	0.02%

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率变动的比较

平安元和90天滚动持有短债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



平安元和90天滚动持有短债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 2022 年 05 月 18 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		
刘晓兰	平安元和 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理	2023 年 3 月 15 日	-	11 年	刘晓兰女士，中央财经大学学士。曾先后担任平安资产管理有限责任公司组合经理助理、四川信托有限公司信托经理。2014 年 5 月加入平安基金管理有限公司，历任基金运营部交易室交易经理、固定收益投资中心研究助理、高级研究员、投资经理、高级投资经理。现担任平安元泓 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金、平安元和 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金、平安元悦 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金、平安 5-10 年期政策性金融债债券型证券投资基金、平安元恒 90 天持有期债券型证券投资基金、平安元通 90 天滚动持有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

2026 年一季度经济总体呈现开门红特点。总量上得益于财政前置发力，出口强劲，经济边际改善。通胀方面受国内反内卷和输入型通胀因素影响，通胀数据触底回升。生产方面工业增加值增速加快，需求方面出口和基建是主要贡献项，地产投资同比跌幅回落，但仍是主要拖累项，制造业投资同比回升但增速不高，消费同比增速回落，处于偏低水平。央行货币政策延续适度宽松总基调，维持资金面宽松，资金利率低位运行。1 年国债前 2 个月窄幅震荡，3 月下行 10bp，10 年国债年初受风偏影响上行至 1.9%，压制因素缓解后下行到 1.8%-1.85% 附近窄幅震荡，信用利差压缩，期限利差拉阔，曲线陡峭化明显。

债券市场单月来看，1 月人民币升值带动结汇需求，叠加居民定期存款到期，资金通过分红险等渠道持续流入股债市场，为债券提供增量配置力量。央行下调结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点，并扩容再贷款额度，多种货币政策工具单月大额净投放，“收短放长”指向明显，释放呵护流动性信号明显，但降准与降息尚未显现急迫性，资金价格呈现区间上沿平稳运行的状态。利率债冲高后震荡下行，1 年国债波动较小，收益率曲线牛平变化，但制约因素较多，方向性的因素暂时缺失，收益率到达下沿后下行乏力。信用债收益率普遍下行，信用利差大幅压缩，5 年以内品种信用利差收窄至 2025 年以来最低点附近。

2 月上旬风偏压制缓解，央行重启 14 天逆回购呵护跨节流动性。央行货币政策执行报告对常

态化买卖国债表述，降低了市场偏空的担忧，春节假期机构持债过节获取票息收益。债券市场整体慢涨态势，10 年国债短暂突破 1.8% 下行。财政前置发力，政府债发行集中在一季度，同时央行实施净投放同时以投放长钱为主，货币政策协同效果明显。下旬止盈盘显现，上海地产新政超预期，对于两会政策预期差的担忧，导致收益率横盘震荡。2 月份买断式回购结构性降息之后，短端收益率曲线进一步压平利差，曲线越发陡峭。3 月以来，两会政策方向基本与市场预期一致，外围不确定性加大，油价快速上涨带动通胀预期扰动，公开市场操作多以回笼为主，基本面数据超预期，长债震荡走弱，10 年国债收益率进一步上行至 1.83%，下半月高位震荡。短端方面受自律机制深化、流动性充裕影响，资金成本稳步下行，月末 MLF 小幅净投放，缓解市场对于货币政策调整的担忧。得益于资金价格中枢稳步下移，信用类债券信用利差大幅压缩，市场以套息策略为主，大量资金拥挤于短端。

本基金主要投资于良好信用资质的投资标的，获取票息收益。结合资金面水平和债券定价情况调整持仓结构，积极参与波段交易机会，致力于获得稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安元和 90 天滚动持有短债 A 的基金份额净值 1.1109 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.49%，同期业绩比较基准收益率为 0.46%；截至本报告期末平安元和 90 天滚动持有短债 C 的基金份额净值 1.1023 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.46%。

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	2,383,823,675.11	98.86
	其中：债券	2,383,823,675.11	98.86
	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	23,368,348.54	0.97
8	其他资产	4,233,137.89	0.18
9	合计	2,411,425,161.54	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	38,677,469.82	2.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	232,163,865.53	12.60
	其中：政策性金融债	97,529,681.09	5.29
4	企业债券	274,862,167.69	14.91
5	企业短期融资券	297,061,944.38	16.12
6	中期票据	1,477,212,215.09	80.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	63,846,012.60	3.46
10	合计	2,383,823,675.11	129.34

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	132380026	23 郑州地铁 GN001	500,000	51,811,068.49	2.81
2	102380915	23 中建二局 MTN001(科创票据)	500,000	51,733,863.01	2.81
3	250431	25 农发 31	500,000	50,451,273.97	2.74
4	012583120	25 知识城	500,000	50,300,435.62	2.73

		SCP007			
5	012680538	26 海淀国资 SCP002	500,000	50,081,550.68	2.72

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，中国农业发展银行、广发银行股份有限公司、中国工商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

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	24,168.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,208,969.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,233,137.89

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	平安元和 90 天滚动持有短债 A	平安元和 90 天滚动持有短债 C
报告期期初基金份额总额	1,538,544,947.21	264,028,339.50
报告期期间基金总申购份额	86,108,738.44	15,916,922.07
减：报告期期间基金总赎回份额	207,884,059.31	35,718,999.78
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	1,416,769,626.34	244,226,261.79

§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

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元和 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安元和 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同
- (3) 平安元和 90 天滚动持有短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 21 日