

平安理财-新启航一年定开 20 号人民币净值型理财产品 2025 年第三季度报
告

报告日：截至 2025 年 09 月 30 日

一、产品基本情况

产品名称	平安理财-新启航一年定开 20 号人民币净值型理财产品
产品代码	XQHAGS01214020
产品登记编码	Z7003321000118
产品类型	固定收益类
理财币种	人民币（CNY）
产品成立日	2021 年 08 月 12 日
产品到期日	无固定存续期限
报告期末产品份额总额	524,142,778.04 份
业绩比较基准	1.60%-2.60%
产品管理人	平安理财有限责任公司
产品托管人	平安银行股份有限公司

二、主要财务指标和产品净值表现

期间数据和指标	报告期(2025 年 07 月 01 日至 2025 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	13,888,997.27

2. 本期利润	2,162,152.72
3. 加权平均产品份额本期利润	0.0031
4. 期末产品资产净值	607,931,671.49
5. 期末产品份额净值	1.1599
6. 期末产品份额累计净值	1.1599
7. 报告期末最后一个市场交易日资产净值	607,931,671.49
8. 报告期末最后一个市场交易日份额净值	1.1599
9. 报告期末最后一个市场交易日累计净值	1.1599
10. 杠杆水平（%）	111.06

注：1、所述产品业绩指标不包括持有人认购或交易产品的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指产品本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期未实现收益指产品本期公允价值变动收益、暂估增值税，本期利润为本期已实现收益加上本期未实现收益。

三、管理人对报告期内理财产品的投资策略和业绩表现说明、以及对于宏观经济、证券市场 and 行业走势的简要展望

三季度以来，反内卷宏观叙事延续并进入落地验证期，权益市场持续走强，公募基金费率改革等监管政策变化导致债基赎回频发，股债跷跷板效应叠加机构行为扰动影响下债市持续调整，曲线整体陡峭化。

展望后市，四季度债市多空因素交织。四季度宏观经济面临高基数效应、外部不确定性以及前期政策效果衰减压力，经济恢复的内生动能仍然偏弱，基本面的弱现实对债市仍有支撑，但工业企业利润数据改善及CPI、PPI同比降幅收窄显示反内卷政策的效果正逐渐显现，需关注后续物价数据是否验证经济开启“再通胀”进程，同时从近期重要经济数据发布时点前后债市的表现看，基本面或已难以构成债市收益率向下定价的边际定价因子。短期看，资金面宽松仍是债市最大的确定性，但央行三季度货币政策例会并未释放明确的增量政策信号，对于降息的态度依然是“以我为主”，对资金面的呵护倾向于精准滴灌、确保流动性中性偏松，短期内降准降息等实质性货币宽松政策落地的可能性较低。机构行为方面，公募赎回费率新规落地在即，围绕机构负债端系统性调整的赎回博弈仍在持续，赎回

压力预计仍将限制债市的下行动能。此外，四中全会以及十五五规划或带动市场风险偏好的回升，中美贸易摩擦反复虽为债市带来了短期的情绪修复窗口，但最新进展显示 TACO 交易预期仍较强，不宜过度乐观定价贸易摩擦升级对市场风险偏好的抑制。

对应操作策略上，中短端高票息信用确定性较强，在当前的资金利率仍具票息价值和套息价值，久期品种则需更加强调流动性，中期立足防守，灵活把握超跌调整后的波段交易机会。

四、投资组合报告

4.1 报告期末产品资产组合情况

序号	项目	穿透前		穿透后	
		金额(元)	占产品总资产的比例(%)	金额(元)	占产品总资产的比例(%)
1	现金及银行存款	15,227.84	-	63,918,525.52	10.50
2	同业存单	-	-	32,395,047.04	5.32
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	11,526,246.72	1.89
4	债券	4,975,619.71	0.82	237,443,249.58	39.02
5	非标准化债权类资产	233,136,645.81	38.31	233,136,645.81	38.31
6	权益类资产	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	-48,577.99	-0.01
8	代客境外理财投资 QDII	-	-	-	-
9	商品类资产	-	-	-	-
10	另类资产	-	-	-	-
11	公募基金	18,258,169.24	3.00	30,145,140.18	4.95
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	352,130,614.26	57.87	-	-
14	委托投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	608,516,276.86	100.00	608,516,276.86	100.00

注：1、金额中包含资产应计利息，不包含其他应收款、清算款项。

2、占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产，结果保留两位小数（因四舍五入，可能存在尾差）。

4.2 报告期末占比前十名资产明细

序号	资产名称	金额（元）	占比（%）
1	收益凭证-东北证券裕健 43 期	100,097,698.00	16.45
2	两融债权收益权-西南证券 20250926	93,028,653.41	15.29
3	收益凭证-国盛证券 20250926	40,010,294.40	6.58
4	现金及银行存款	20,673,107.70	3.40
5	景顺长城景颐双利债券型证券投资基金	18,258,169.24	3.00
6	国家开发银行 2024 年第三期金融债券	8,729,498.35	1.43
7	2025 年记账式付息(五期)国债	6,282,670.54	1.03
8	2025 年记账式付息(十一期)国债	5,827,694.51	0.96
9	国家开发银行 2024 年第八期金融债券	4,805,253.32	0.79
10	中国农业银行股份有限公司银行存款	4,743,672.16	0.78

4.3 非标准化债权资产明细

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限（天）	交易结构	风险状况
1	东北证券股份有限公司	收益凭证-东北证券裕健 43 期	351	投资收益凭证	正常
2	国盛证券有限责任公司	收益凭证-国盛证券 20250926	350	投资收益凭证	正常
3	西南证券股份有限公司	两融债权收益权-西南证券 20250926	350	投资收/受益权	正常

4.4 信贷资产受（收）益权明细

无

4.5 衍生品投资明细

无

五、投资账户信息

序号	账户类型	账号	账户名称	开户单位
1	托管账户	19808020212045	平安理财-新启航一年定开 20 号人民币净值型理财产品	平安银行股份有限公司

六、流动性风险

流动性风险是指理财产品无法通过变现资产等途径以合理成本及时获得充足资金，用于满足该理财产品的投资者赎回需求、履行其他支付义务的风险。

6.1 报告期内本产品组合资产的流动性状况描述

截至报告期期末，本产品主要投资于非标准化债权类资产和以投资标准化资产为主的资产管理产品。

本产品投资的非标准化债权类资产，终止日不晚于本产品的最近一次开放日。本产品管理人计划将该类资产持有至到期以收取合同现金流量。该类资产资质较好，正常情况下，其期间分配可满足产品日常支付和期间分配需求，其到期兑付资金可满足本产品投资者赎回的支付需求。

本产品投资的和以投资标准化资产为主的资产管理产品，其所投资的资产流动性较好，采用公允价值计量原则估值，其中赎安排可满足本产品的流动性管理需求。

6.2 报告期内本产品组合资产的流动性状况风险分析

本产品管理人严格按照《商业银行理财业务监督管理办法》、《理财公司理财产品流动性风险管理办法》等有关法规的要求及本产品说明书约定进行投资，密切监控本产品组合资产的流动性情况，严

格管控本产品组合资产持仓集中度、高流动性资产持仓比例、流动性受限资产持仓比例、7 个工作日可变现资产持仓比例等指标，确保本产品组合资产的变现能力能满足投资者赎回需求及其他支付需求。

本报告期内，本产品组合资产的流动性与本产品的申赎安排相匹配。

本产品设有巨额赎回限制条款，产品说明书约定了在非常规情况下赎回确认的处理方式，可控制投资者集中巨额赎回带来的流动性风险，有效保障产品持有人利益。

本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

七、关联交易

7.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

无

7.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

无

7.3 理财产品在报告期内投资关联方发行的资产管理产品的情况

资产/业务类型	关联方类型	关联方名称	交易方向	金额（单位：元）	备注
资管产品	管理人为关联方	平安信托有限责任公司	-	8,904.30	金额口径为报告期内发生的管理费用
资管产品	管理人为关联方	平安证券股份有限公司	-	2,981.74	金额口径为报告期内发生的管理费用
资管产品	管理人为关联方	平安资产管理有限责任公司	-	1,003.35	金额口径为报告期内发生的管理费用

7.4 理财产品在报告期内其他关联交易

资产/业务类型	关联方类型	关联方名称	交易方向	金额（单位：元）	备注
托管费	托管人为关联方	平安银行股份有	-	63,466.76	金额口径为报告

		限公司			期内支出的托管 费用
销服费	销售商为关联方	平安银行股份有 限公司	-	408,007.27	金额口径为报告 期内支出的销售 服务费用
管理人报酬	理财产品管理人 为关联方	平安理财有限责 任公司	-	429,769.61	金额口径为报告 期内支出的管理 费用