

平安理财-新启航九个月定开 2 号人民币净值型理财产品 2023 年第三季度报 告

报告日：截至 2023 年 09 月 30 日

一、产品基本情况

产品名称	平安理财-新启航九个月定开 2 号人民币净值型理财产品
产品代码	XQHAGS01213002
产品登记编码	Z7003321000055
产品类型	固定收益类
产品成立日	2021 年 03 月 30 日
产品到期日	无固定存续期限
报告期末产品份额总额	357,983,410.63 份
业绩比较基准	2.65%-4.15%
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(2023 年 07 月 01 日至 2023 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	9,985,185.18
2. 本期利润	4,296,432.75
3. 加权平均产品份额本期利润	0.0093

4. 期末产品资产净值	390,286,017.94
5. 期末产品份额净值	1.0902
6. 期末产品份额累计净值	1.0902
7. 报告期末最后一个市场交易日资产净值	390,278,458.56
8. 报告期末最后一个市场交易日份额净值	1.0902
9. 报告期末最后一个市场交易日累计净值	1.0902
10. 杠杆水平 (%)	100.0907

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, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

债市观点整体中性, 资金面、配置力量和稳增长政策及效果仍是债市主线, 跨季后资金面预计重回宽松, 季节效应后理财规模或将回升, 双节经济数据表现平平、不过后续政策预期及效果尚待观察, 债市短期仍然顺风, 但中期维度需要关注政策落地及经济效果。具体来看, 1) 资金方面, 预计 Q4 流动性维持中性, 资金价格先升后降: 一是考虑到 Q3 未发行完的专项债发行进度已滞后, 此前监管部门提出发行专项债募集的资金“原则上在 10 月底前使用完毕”, 因此预计 Q4 政府债券供给压力将呈现前高后低的局面; 二是 Q4 同业存单月到期量处于中等水平, 随着 9 月末跨节结束, 预计 9 月降准对银行资金的补充效应将在 10 月份逐步显现, 1 年期 AAA 级同业存单到期收益率超过 MLF 利率的时间和空间都较为有限; 三是央行投放资金中短期均面临较大的回笼压力, 考虑到今年以来 M2 同比增速始终在 10% 以上、与 GDP 增速存在较大缺口, 且今年以来 M2 同比增速整体呈现下行趋势, 无论是从静态水平偏高还是动态趋势下降来看, 预计 Q4 的 M2 同比增速将进一步下行; 四是考虑海外因素, 央行采取进一步宽松政策仍面临一定的掣肘, 不过在中国复苏向好的背景下, 人民币汇率面临的经济基本面压力料将有所减弱。2) 经济方面, Q4 经济基本面对债市的影响中性或中性偏空, 上半季度地产销售数据的回落料将成为主要因素, 而下半季度随着政策效果逐步显现和工业内生性增长能力逐步恢复, 工业数据料将持续向好, 经济基本面对债市的影响逐步由利多向利空转变: 一是房地产方面, 在房地产

转向买方市场后，房地产交易的金融属性将大幅减弱，因此购房行为也将更加理性。在这种理性转变中，居民的购房行为将更多地受资产禀赋、收入（预期）等客观因素影响，更少地受炒作心理等主观因素影响，因此这种购房行为的理性转变，叠加居民收入短期内难以大幅反弹的客观规律，决定了Q4房地产市场延续9月销售行情的可能性较低；二是工业方面，料将呈现复苏稳健向好格局，但仍需关注需求端的改善情况。

综上所述,预计10月跨季结束资金价格出现短暂回落后,但受政府债券发行压力较大及节奏紧张、季度税期扰动影响,资金价格料将再度攀升,带动短端收益率反弹;而长端方面则受地产销售数据回落影响,市场对地产复苏定价发生变化,长端收益率有所回落,收取率曲线走平随后,随着政府债券发行力度减弱,债券供给端压力回落,以及中美经济复苏差的影响下汇率贬值压力有所减缓,资金价格预计将有所回落,而经济方面地产回落的影响基本定价完毕,工业不断复苏向好压制债市多头情绪,从而带动收益率曲线走陡。对应到组合操作层面,将积极储备有相对票息优势的信用品种和稳定资产,3M\6M\1Y产品稳定资产仓位中枢分别稳定在30% (不含非标)、35% (含非标)、30% (含非标),低波资产分别55%、45%、10%,Q4主要强调在“稳”的基础上通过交易增厚收益,具体而言:一是密切跟踪政策或情绪冲击后的“调买机”,建议重点关注短债机会及2-3年票息资产机会,品种层面首推城投债,但注意规避尾部风险;二是重视交易性机会,震荡行情中交易应对大于预测分析,利率交易将提高操作频率,并充分运用利率交易、中性对冲等多策略降低市场利率风险,助力启航系列净值长期“稳且优”的表现。

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	金额(元)	占产品总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	21,390,560.00	5.48
	其中:债券	21,390,560.00	5.48

	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
	其中:非货币基金	-	-
	货币基金	-	-
4	资管计划类投资	367,578,758.64	94.10
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,231,284.43	0.32
8	结构性资产	-	-
9	应收股利	-	-
10	应收利息	439,423.50	0.11
11	商品及衍生品类	-	-
12	其他资产	0.00	0.00
13	合计	390,640,026.57	100.00

注: 占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产, 占比结果保留两位小数 (因第二位小数四舍五入, 可能存在尾差)。

截至 2023 年 09 月 30 日, 该产品相关间接投资所投资产类别情况为: 创金合信安盛 3 号集合资产管理计划: 银行存款占比 0.02%, 债券投资占比 70.22%, 债券投资_资产支持证券占比 28.92%, 其他占比 0.84%; 华润信托-元启 80 号集合资金信托计划: 银行存款占比 1.01%, 交易性股票投资占比 70.34%, 交易性债券投资占比 27.23%, 其他占比 1.42%; 平安信托长盛 1 号集合资金信托计划: 银行存款占比 0.02%, 交易性金融资产占比 99.06%, 其他占比 0.92%; 平安信托长盛 2 号集合资金信托计划: 银行存款占比 0.01%, 交易性金融资产占比 98.94%, 其他占比 1.05%; 平安证券星辰 FOF1 号集合资产管理计划: 银行存款占比 1.87%, 交易性基金投资占比 94.62%, 买入返售金融资产占比 3.02%, 其他占比 0.49%。

4.2 报告期末占产品资产净值比例大小排序的前十名资产明细

序号	资产简称	金额（元）	占产品资产净值比例（%）
1	平安信托长盛2号集合资金信托计划	124,105,840.42	31.80
2	浙稠金租 20230831	80,013,179.20	20.50
3	创金合信安盛3号集合资产管理计划	62,909,947.74	16.12
4	平安信托长盛1号集合资金信托计划	49,258,519.94	12.62
5	华润信托-元启80号集合资金信托计划	33,312,591.99	8.54
6	23国债10	19,590,200.00	5.02
7	平安证券星辰 FOF1 号集合资产管理计划	17,978,679.35	4.61
8	21国债15	1,800,360.00	0.46
9	银行存款_活期成本-平安理财-新启航九个月定开2号人民币净值型理财产品	1,231,284.43	0.32

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	浙江稠州金融租赁有限公司	浙稠金租 20230831	219	投资同业借款	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	19002021090276	平安理财-新启航九个月 定开2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资产和以投资标准化资产为主的资产管理计划。

本产品投资的非标准化债权资产，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。

本产品投资的以投资标准化资产为主的资产管理计划，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	-	22,379.76	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	-	1,004.63	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	备注
托管费	托管人为关联方	平安银行股份有限公司	-	51,190.04	金额口径为报告期内支出的托管费用
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	-	529,257.01	金额口径为报告期内支出的管理费用
销服费	销售商为关联方	平安银行股份有限公司	-	1,011,626.70	金额口径为报告期内支出的销售服务费用