

平安理财-新启航一年定开 24 号人民币净值型理财产品 2025 年第二季度报 告

报告日：截至 2025 年 06 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 24 号人民币净值型理财产品 |
| 产品代码 | XQHAGS01214024 |
| 产品登记编码 | Z7003321000199 |
| 产品类型 | 固定收益类 |
| 理财币种 | 人民币 (CNY) |
| 产品成立日 | 2021 年 11 月 04 日 |
| 产品到期日 | 无固定存续期限 |
| 报告期末产品份额总额 | 740,206,875.00 份 |
| 业绩比较基准 | 2.40%-3.50% |
| 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 04 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益 | 6,213,435.12 |

| | |
|----------------------|----------------|
| 2. 本期利润 | 6,712,796.25 |
| 3. 加权平均产品份额本期利润 | 0.0091 |
| 4. 期末产品资产净值 | 842,360,461.19 |
| 5. 期末产品份额净值 | 1.1380 |
| 6. 期末产品份额累计净值 | 1.1380 |
| 7. 报告期末最后一个市场交易日资产净值 | 842,360,461.19 |
| 8. 报告期末最后一个市场交易日份额净值 | 1.1380 |
| 9. 报告期末最后一个市场交易日累计净值 | 1.1380 |
| 10. 杠杆水平 (%) | 113.34 |

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

2025 年二季度债市在超预期关税驱动下先是急涨, 随后进入震荡格局。前期债市主要围绕关税谈判本身进行博弈, 并在首次谈判促进税率下调后出现回调, 后期则主要围绕关税产生的影响, 一方面从基本面来看, 关税客观上导致经济边际走弱, 另一方面 5 月降息降准, 在央行持续呵护下, 资金面保持宽松, 资金利率下行。基本面和资金面对债市都构成了利好, 因此债市在二季度呈现较强走势。

展望 2025 年三季度, 中国债券市场预计将在复杂多变的环境中维持震荡偏强的态势, 债市做多情绪较浓。当前宏观经济呈现弱复苏格局, 虽然上半年 GDP 增速大概率保持在 5% 以上, 但下半年面临高基数效应和外部环境不确定性的双重挑战。中美贸易摩擦的反复可能持续压制出口表现, 而内需方面, 虽然政策支撑效应较强, 但房地产行业仍处于调整阶段, 基建投资受制于地方债务化解约束, 可能影响需求释放的节奏, 放大预期层面的观望情绪。后续需关注是否有进一步的刺激内需政策及超预期财政政策, 或对债市存在扰动。新旧动能转换背景下, 经济仍需货币政策适度宽松的呵护, 货币政策预计将延续宽松基调, 跨季后资金利率有望呈现中枢下移。整体而言构成了债券市场的有利环境。

【未来操作计划】在未来一段时间内，我们的主要操作将是：1、产品方面久期灵活调节，把握固定收益市场机会，并重视票息和利差保护，提升投资者持有体验；2、适时调整转债、二级债基等低波含权资产的仓位，积极为产品增厚收益。

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 | 55,444.78 | 0.01 | 6,694,643.71 | 0.79 |
| 2 | 同业存单 | - | - | 52,926,052.23 | 6.28 |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 80,017,534.25 | 9.49 | 93,101,161.73 | 11.04 |
| 4 | 债券 | - | - | 531,452,391.03 | 63.04 |
| 5 | 非标准化债权类资产 | 82,293,022.35 | 9.76 | 152,760,344.44 | 18.12 |
| 6 | 权益类资产 | - | - | - | - |
| 7 | 金融衍生品 | - | - | -54,695.63 | -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 | - | - | 6,104,842.12 | 0.72 |
| 12 | 私募基金 | - | - | - | - |
| 13 | 资产管理产品 | 680,618,738.26 | 80.74 | 0.00 | 0.00 |
| 14 | 委外投资——协议方式 | - | - | - | - |
| 15 | 合计 | 842,984,739.64 | 100.00 | 842,984,739.64 | 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 | 同业借款-皖江金租 20241125 | 82,293,022.35 | 9.76 |
| 2 | 拆放同业及债券买入返售 | 80,017,534.25 | 9.49 |
| 3 | 中原财富-安元 10 期-固定收益类集合资金信托计划（第 1 号-2.95 亿元） | 70,467,322.09 | 8.36 |
| 4 | 2025 年记账式附息(五期)国债 | 18,943,765.83 | 2.25 |
| 5 | 中联前海开源-华发租赁住房一号第三期资产支持专项计划优先级资产支持证券 | 7,543,663.25 | 0.89 |
| 6 | 山东高速集团滨莱高速资产支持专项计划优先级资产支持证券 | 7,227,290.99 | 0.86 |
| 7 | 国家开发银行 2024 年第八期金融债券 | 7,187,831.69 | 0.85 |
| 8 | 招商创融-天虹(二期)资产支持专项计划优先级资产支持证券 | 6,881,138.62 | 0.82 |
| 9 | 国家开发银行 2024 年第三期金融债券 | 6,790,805.36 | 0.81 |
| 10 | 中信证券-华润置地消费基础设施 2024 年第 2 期资产支持专项计划(权益出表型)优先级资产支持证券 | 6,748,864.09 | 0.80 |

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 | 宁波市鄞城集团有限责任公司 | 中原财富-安元 10 期-固定收益类集合资金信托计划（第 1 号-2.95 亿元） | 123 | 通过信托产品投资信托贷款 | 正常 |
| 2 | 皖江金融租赁股份有限公司 | 同业借款-皖江金租 20241125 | 127 | 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 | 19338120212439 | 平安理财-新启航一年定开 24 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，本产品主要投资于以投资标准化资产为主的资产管理产品。

本产品投资的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，其中赎回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。

截至本报告期期末，本产品未到期买入返售交易的押品符合内部管理要求，相关流动性风险和交易对手风险可控。

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 | 平安证券股份有限公司 | - | 4,602.99 | 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 | 平安银行股份有限公司 | - | 61,699.07 | 金额口径为报告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 | - | 382,104.18 | 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 | 平安理财有限责 | - | 421,908.74 | 金额口径为报告 |

| | | | | | |
|--|------|-----|--|--|---------------|
| | 为关联方 | 任公司 | | | 期内支出的管理 费用 |
|--|------|-----|--|--|---------------|