

平安理财-新启航一年定开 24 号人民币净值型理财产品 2025 年第四季度报
告

报告日：截至 2025 年 12 月 31 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	285,136,395.24 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 10 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	6,401,950.47

2. 本期利润	3, 509, 753. 38
3. 加权平均产品份额本期利润	0. 0078
4. 期末产品资产净值	326, 906, 467. 08
5. 期末产品份额净值	1. 1465
6. 期末产品份额累计净值	1. 1465
7. 报告期末最后一个市场交易日资产净值	326, 906, 467. 08
8. 报告期末最后一个市场交易日份额净值	1. 1465
9. 报告期末最后一个市场交易日累计净值	1. 1465
10. 杠杆水平（%）	111. 71

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 年四季度各类资产市场表现呈现出差异化格局，权益高位震荡、债市陡峭震荡。权益市场延续震荡上行但斜率趋缓、波动加大，沪指突破 4000 点后盘整收官；债市摆脱三季度受压权益资产表现压制态势，进入政策预期驱动的陡峭震荡阶段，机构行为是市场博弈的核心主线，长端收益率上行，短端表现更优，信用债市场分化。

展望后市，权益市场指数、结构性机会均有，但波动中枢抬升，支撑因素包括“十五五”规划主题机会、盈利回升及增量资金，风险集中在地缘争端、AI 景气度不及预期等，风格趋向均衡，热点板块或从科技向金融、周期、消费板块轮动；债市以 1.85% 的 10 年期国债收益率开局，25 年初透支的降息预期被修正，权益市场表现、利率债供需边际变化、机构行为将是后市主要的关注因素，超额收益依赖波段把握与信用甄别。

未来操作计划上，债券投资方面，把握波段机会，聚焦优质票息，严控信用风险；含权资产投资方面，灵活控制仓位，聚焦主线，逢调整布局。

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	25,461.94	0.01	60,997,922.95	18.64
2	同业存单	-	-	23,451,659.31	7.17
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	11,406,412.69	3.49
4	债券	4,421,900.00	1.35	214,152,417.30	65.43
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	-1,357.21	-
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	-	-	17,277,226.39	5.28
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	322,836,919.49	98.64	-	-
14	委托投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	327,284,281.43	100.00	327,284,281.43	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	中原银行股份有限公司银行存款	13,287,285.59	4.06
2	福建海峡银行股份有限公司银行存款	9,949,375.15	3.04

3	江西银行股份有限公司银行存款	9,943,066.36	3.04
4	拆放同业及债券买入返售	9,334,982.20	2.85
5	江西银行股份有限公司银行存款	8,326,345.65	2.54
6	桂林银行股份有限公司银行存款	6,663,674.06	2.04
7	中信建投-深圳安居租赁住房2024年第2期资产支持专项计划(类REITs)优先级资产支持证券	5,062,830.46	1.55
8	江西银行股份有限公司银行存款	4,980,811.51	1.52
9	现金及银行存款	4,490,511.61	1.37
10	山西领泰-天津爱琴海购物公园资产支持专项计划优先A级资产支持证券	4,421,900.00	1.35

4.3 非标准化债权资产明细

无

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赎回安排相匹配。

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	-	2,545.45	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	-	63,833.88	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	-	395,325.24	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	-	356,251.00	金额口径为报告期内支出的管理费用