

平安理财新卓越稳健一年定开 11 号固收类理财产品 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	平安理财新卓越稳健一年定开 11 号固收类理财产品		
产品代码	XZYWDGS0122411		
产品登记编码	Z7003322000107		
产品类型	固定收益类		
理财币种	人民币 (CNY)		
产品成立日	2022 年 08 月 25 日		
产品到期日	无固定存续期限		
报告期末产品份额	份额类型	产品份额代码	报告期末产品份额
	A	XZYWDGS122411A	9,262,396.71
	B	XZYWDGS122411B	18,007,034.07
	报告期末产品份额总额		27,269,430.78 份
业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	XZYWDGS122411A	2.30%-4.30%
	B	XZYWDGS122411B	2.30%-4.30%
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	份额类型	产品份额代码	本期已实现收益
	A	XZYWDGS122411A	866.38
	B	XZYWDGS122411B	1,679.49
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	XZYWDGS122411A	44,247.52
	B	XZYWDGS122411B	85,752.76
3. 加权平均产品份额本期利润	份额类型	产品份额代码	加权平均产品份额本期利润
	A	XZYWDGS122411A	0.0048
	B	XZYWDGS122411B	0.0048
4. 期末产品资产净值	份额类型	产品份额代码	期末产品资产净值
	A	XZYWDGS122411A	9,903,838.31
	B	XZYWDGS122411B	19,193,572.94
5. 期末产品份额净值	份额类型	产品份额代码	期末产品份额净值
	A	XZYWDGS122411A	1.0693
	B	XZYWDGS122411B	1.0659
6. 期末产品份额累计净值	份额类型	产品份额代码	期末产品份额累计净值
	A	XZYWDGS122411A	1.0693
	B	XZYWDGS122411B	1.0659
7. 报告期末最后一个市场交易日资产净值	份额类型	产品份额代码	报告期末最后一个市场交易日资产净值
	A	XZYWDGS122411A	9,903,838.31
	B	XZYWDGS122411B	19,193,572.94
8. 报告期末最后一个市场交易日份额净值	份额类型	产品份额代码	报告期末最后一个市场交易日份额净值
	A	XZYWDGS122411A	1.0693
	B	XZYWDGS122411B	1.0659
9. 报告期末最后一个市场交易日累计净值	份额类型	产品份额代码	报告期末最后一个市场交易日累计净值
	A	XZYWDGS122411A	1.0693
	B	XZYWDGS122411B	1.0659
10. 杠杆水平 (%)	125.13		

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

市场和行业走势的简要展望

2025年四季度。海外政府停摆等因素一度影响全球市场风险偏好，联储10、12月如期降息，最终支撑风险偏好上行。国内经济方面，整体供需格局仍维持，工业生产和出口偏强，地产、消费偏弱。货币政策方面，全季资金面总体延续宽松，但此前市场预期的“降准降息”未兑现，且后续货币政策预期有一定回摆；财政方面，全季实际财政支出边际回落，且政治局会议定调“保持必要的财政赤字、债务总规模与支出总量”意味着明年财政总量保持积极温和；十五五规划与中央经济工作会议均指向科技仍然是政策重点发力方向。展望26年一季度，海外宽财政和货币仍然主导全球风险偏好，国内经济外需导向延续，货币政策宽松有限，财政和科技方向仍有发力空间。

债券市场方面，26年四季度收益率震荡向上，债市小幅承压。10月央行重启国债买卖驱动债市收益率下行，而11、12月基金销售新规、银行指标压力、政府债供给等因素不断驱动长端利率上行，短端利率整体稳健。展望后市，赎回新规落地利多、整体经济仍在寻底等因素利多债市，近期通胀温和回暖，一季度政策/信贷开门红以及政府债供应仍然是债市边际利空因素，货币政策空间受到一定压制，债市赔率一般。投资策略上，建议组合保持中性偏低久期把握短端配置机会，波段交易以震荡思路关注交易性品种，在资金利率偏低背景下重视杠杆套息策略。

权益市场市场方面，全季震荡上行，宏观基本面偏弱，但市场流动性充裕，四季度海外降息预期反复、国内政策力度边际走弱等因素短暂影响市场情绪，但十五五规划以及经济工作会议对于科技的定调、春季躁动预期等促使权益估值提升，权益四季度震荡上行。展望一季度，我们认为相对于盈利面而言，流动性更是主导权益市场波动的重要因素，全球一季度财政货币宽松格局未变，国内春季躁动以及十五五开年等因素共振友好，流动性亦维持偏强状态。产品权益仓位维持，以大盘和价值获取稳定收益为主，关注科技、出口与资源等方向。

转债市场方面，全季来看，转债市场整体跟随权益，估值维持在高位。展望一季度，转债估值较高，但延续了过去一年的供需矛盾，存量券的不断退市、新发量的不足、权益市场慢牛趋势判断不变等多因素叠加使得转债市场难以深度调整，预计估值维持偏高位置。

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	613,349.58	2.11	2,787,178.57	9.57
2	同业存单	-	-	1,796,268.60	6.17
3	拆放同业及债券买入返售	-118.31	-	1,752,997.30	6.02
4	债券	-	-	19,552,502.37	67.12
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	1,349,397.20	4.63
7	金融衍生品	-	-	-365,608.60	-1.26
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	-	-	2,256,448.90	7.75
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	28,515,953.06	97.89	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	29,129,184.33	100.00	29,129,184.33	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	现金及银行存款	777,263.90	2.67
2	现金及银行存款	591,344.11	2.03
3	浙商银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	460,524.82	1.58

4	国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	301,719.73	1.04
5	SITI-HCN-SD-20251107-1Y	295,356.40	1.01
6	汇添富中债-市场隐含评级 AA+及以上信用债(1-3年)指数发起式证券投资基金	294,286.60	1.01
7	国家开发银行 2024 年第八期金融债券	288,601.80	0.99
8	拆放同业及债券买入返售	288,159.90	0.99
9	拆放同业及债券买入返售	287,135.40	0.99
10	拆放同业及债券买入返售	287,135.11	0.99

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	19052022011192	平安理财新卓越稳健一年定开 11 号固收类理财产品	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	平安证券股份有限公司	-	720.74	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	-	3,401.86	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	-	28,454.43	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	-	25,094.86	金额口径为报告期内支出的管理费用