

平安理财灵活成长创利日开一年持有1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	平安理财灵活成长创利日开一年持有1号固收类理财产品		
产品代码	LCCG366001		
产品登记编码	Z7003324000677		
产品类型	固定收益类		
理财币种	人民币 (CNY)		
产品成立日	2024 年 09 月 20 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	LCCG36601A	4,284,339,775.48
	B	LCCG36601B	304,258,036.57
	C	LCCG36601C	131,631,272.80
	D	LCCG36601D	390,670,656.59
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	327,377,370.38
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	337,554,604.67
	I	LCCG36601I	57,988,462.41
	J	LCCG36601J	326,393,026.95
	K	LCCG36601K	4,828.12
	报告期末产品份额总额		

	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
业绩比较基准	A	LCCG36601A	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	B	LCCG36601B	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	C	LCCG36601C	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	D	LCCG36601D	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	E	LCCG36601E	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	F	LCCG36601F	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	G	LCCG36601G	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	H	LCCG36601H	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	I	LCCG36601I	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	J	LCCG36601J	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
	K	LCCG36601K	中债-综合全价(总值)指数收益率*85.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*15.00%
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	LCCG36601A	11,787,700.74
	B	LCCG36601B	855,441.94
	C	LCCG36601C	286,901.25
	D	LCCG36601D	1,096,304.69
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	879,898.89
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	856,022.58
	I	LCCG36601I	148,378.43
	J	LCCG36601J	957,397.46
	K	LCCG36601K	16.90
	2. 本期利润	份额类型	产品份额代码
A		LCCG36601A	18,906,439.41
B		LCCG36601B	1,362,614.94
C		LCCG36601C	465,005.86
D		LCCG36601D	1,746,665.14
E		LCCG36601E	-
F		LCCG36601F	1,435,723.47
G		LCCG36601G	-
H		LCCG36601H	1,415,815.60
I		LCCG36601I	246,934.76
J		LCCG36601J	1,499,251.59
K		LCCG36601K	25.11
3. 加权平均产品份额本期利润		份额类型	产品份额代码
	A	LCCG36601A	0.0044
	B	LCCG36601B	0.0045
	C	LCCG36601C	0.0038
	D	LCCG36601D	0.0045
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	0.0044
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	0.0042
	I	LCCG36601I	0.0043
	J	LCCG36601J	0.0046
	K	LCCG36601K	0.0052
	4. 期末产品资产净值	份额类型	产品份额代码
A		LCCG36601A	4,472,114,996.32
B		LCCG36601B	317,986,400.61
C		LCCG36601C	137,204,809.14

	D	LCCG36601D	407,905,126.03
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	341,916,543.02
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	352,327,105.72
	I	LCCG36601I	60,619,095.40
	J	LCCG36601J	340,815,080.62
	K	LCCG36601K	5,060.63
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	LCCG36601A	1.0438
	B	LCCG36601B	1.0451
	C	LCCG36601C	1.0423
	D	LCCG36601D	1.0441
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	1.0444
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1.0438
	I	LCCG36601I	1.0454
	J	LCCG36601J	1.0442
	K	LCCG36601K	1.0482
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	LCCG36601A	1.0438
	B	LCCG36601B	1.0451
	C	LCCG36601C	1.0423
	D	LCCG36601D	1.0441
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	1.0444
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1.0438
	I	LCCG36601I	1.0454
	J	LCCG36601J	1.0442
	K	LCCG36601K	1.0482
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	LCCG36601A	4,472,114,996.32
	B	LCCG36601B	317,986,400.61
	C	LCCG36601C	137,204,809.14
	D	LCCG36601D	407,905,126.03

	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	341,916,543.02
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	352,327,105.72
	I	LCCG36601I	60,619,095.40
	J	LCCG36601J	340,815,080.62
	K	LCCG36601K	5,060.63
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	LCCG36601A	1.0438
	B	LCCG36601B	1.0451
	C	LCCG36601C	1.0423
	D	LCCG36601D	1.0441
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	1.0444
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1.0438
	I	LCCG36601I	1.0454
	J	LCCG36601J	1.0442
	K	LCCG36601K	1.0482
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	LCCG36601A	1.0438
	B	LCCG36601B	1.0451
	C	LCCG36601C	1.0423
	D	LCCG36601D	1.0441
	E	LCCG36601E	-
	F	LCCG36601F	1.0444
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1.0438
	I	LCCG36601I	1.0454
	J	LCCG36601J	1.0442
	K	LCCG36601K	1.0482
10. 杠杆水平 (%)	111.04		

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

回顾 2025 年四季度，10 月地缘博弈反复，二十届四中全会落下帷幕，央行宣布重启购债，叠加股市经过前期快速上涨后进入震荡盘整时期，股债跷跷板效应有所减弱，债市收益率呈现震荡下行。根据央行公布情况来看，买债规模不及预期，制约短期做多情绪。11 月，三季度货币政策执行报告重提“跨周期调节”，加上公募销售新规扰动不断，万科公告债务展期，债市情绪延续谨慎。进入 12 月，赎回扰动不断出现，市场对超长债供给和银行承接能力出现一定担忧，利率小幅走高。整体而言，债市四季度呈现震荡行情，符合预期。

展望 2026 年一季度，债市多空交织，中期震荡略偏弱概率更高。短期公募销售新规落地，幅度低于预期，对债市影响偏正面。股市春季行情、CPI 季节性上行、资金面扰动、供给压力、基本面边际修复等对债市依然承压。短期来看，资金面宽松状态仍有望延续。若基本面修复程度有限则将进一步打开货币宽松的想象空间，市场对一季度降准降息存在一定预期。因此判断一季度仍判断为震荡行情，阶段性存在交易机会。

公募 REITs 方面，去年 12 月 31 日开始，证监会及沪深交易所集中发布多项支持 REITs 市场高质量发展的政策，标志着 REITs 进入“基础设施+商业不动产”全面发展新时期。另外政策也明确引导保险、社保、年金等中长期资金入市，带来潜在增量资金，同步支持开发 REITs 指数产品，提升市场流动性和深度。多项政策发布后市场情绪得到提振，今年以来公募 REITs 市场迎来开门红，短期市场风偏处于高位，关注资金抽水对公募 REITs 的影响，短期或为震荡行情，中期看震荡偏多，关注年初配置机会。

【未来操作计划】在未来一段时间内，我们的主要操作将是：1、灵活调整债券市值法仓位，增配优质票息资产。同步采用对冲工具以防政策预期或市场风险偏好提升下的债市调整风险。2、择机配置 REITs，主要采用一级打新策略，积极抓住优质超跌个券的交易机会。3、保持转债和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	334,826,516.70	5.10	513,086,628.61	7.81
2	同业存单	399,583,438.95	6.08	707,807,027.47	10.78
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	219,008,848.76	3.34
4	债券	22,436,956.16	0.34	4,711,841,316.35	71.75
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	47,034.67	-
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	5,011,512.00	0.08	415,041,994.62	6.32
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	5,804,974,426.67	88.40	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	6,566,832,850.48	100.00	6,566,832,850.49	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	333,302,525.62	5.08
2	中国中铁 2024 年高速公路基础设施投资资产支持专项计划优先级资产支持证券	261,543,934.09	3.98
3	九永高速持有型不动产资产支持专项计划资产支持证券	180,942,893.18	2.76

4	现金及银行存款	178,260,111.90	2.71
5	中信证券-四川能源发展清洁能源持有型不动产资产支持专项计划资产支持证券	150,213,760.80	2.29
6	拆放同业及债券买入返售	115,560,581.36	1.76
7	融信通达(天津)商业保理有限公司 2022 年度飞驰-林语第一期定向资产支持票据优先级	110,277,043.66	1.68
8	建信住房租赁基金持有型不动产资产支持专项计划	106,468,671.74	1.62
9	交通银行股份有限公司 2025 年第 023 期同业存单	100,391,933.55	1.53
10	上海浦东发展银行 2025 年第 257 期同业存单	99,947,130.43	1.52

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	19152024010177	平安理财灵活成长创利日开一年持有 1 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，本产品未到期回购交易的期限和集中度、交易对手和风险敞口均符合内部管理要求，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	平安信托有限责任公司	-	62,327.70	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	-	19,154.97	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	-	466,310.66	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	平安理财有限责任公司	-	20.19	金额口径为报告期内支出的销售服务费用
销服费	销售商为关联方	平安银行股份有限公司	-	2,480,107.83	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	-	3,463,289.64	金额口径为报告期内支出的管理费用