

平安理财-卓越成长一年定开 5 号人民币理财产品 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-卓越成长一年定开 5 号人民币理财产品
产品代码	Z1ALK200005
产品登记编码	Z7003321000186
产品类型	固定收益类
理财币种	人民币 (CNY)
产品成立日	2020 年 03 月 06 日
产品到期日	无固定存续期限
报告期末产品份额总额	96,226,299.62 份
业绩比较基准	2.00%-5.00%
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	940,869.43
2. 本期利润	834,148.66

3. 加权平均产品份额本期利润	0.0087
4. 期末产品资产净值	113,926,670.55
5. 期末产品份额净值	1.1839
6. 期末产品份额累计净值	1.1839
7. 报告期末最后一个市场交易日资产净值	113,926,670.55
8. 报告期末最后一个市场交易日份额净值	1.1839
9. 报告期末最后一个市场交易日累计净值	1.1839
10. 杠杆水平 (%)	120.51

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

宏观经济方面,中美两国元首会晤达成阶段性经贸共识、美联储降息支撑风险偏好上行。国内政治局会议定调“保持必要的财政赤字、债务总规模与支出总量”指向2026年财政总量温和积极;结构上看,科技仍然是政策重点发力方向。我们认为2026Q1海外财货双宽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,国内财政和科技政策或有进一步宽松空间。债市方面,10月央行重启国债买卖以及中美地缘扰动等事件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推高长端利率,资金面宽松推动中短债券下行为主。展望后市,赎回新规落地利多债市,但一季度政策/信贷开门红以及政府债供应仍是债市边际利空因素,银行净息差因素仍然压制货币政策空间,债市赔率空间尚未打开。操作上,组合保持中性久期的基础仓位,短久期票息配置为主。

权益方面,四季度震荡上行,主要受流动性驱动估值波动。宏观基本面偏弱下,海外降息预期反复与国内政策边际走弱短期扰动情绪,但十五五规划科技定调及春季躁动预期支撑估值提升。展望一季度,流动性仍是主导因素,全球宽松格局延续,国内春周期与十五五开年共振,同时AI泡沫风险可控。

汇金稳市及存款到期因素强化狭义流动性。操作上，组合权益仓位维持高配，A股分散配置小盘，成长和质量风格被动指数和指数增强基金，维持美股和黄金的较高仓位。

本理财产品坚持多资产多策略的投资理念，通过宏观配置模型对股票，债券和商品等大类资产实行动态配置，并同时通过优选底层资产和策略增厚收益，实现组合的长期保值增值和一站式退休解决方案。

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	2,421,510.56	2.12	6,799,864.87	5.96
2	同业存单	-	-	12,822,943.71	11.24
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	44,065.11	0.04
4	债券	-	-	72,262,494.21	63.35
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	1,589,803.41	1.39
7	金融衍生品	-	-	-204,237.32	-0.18
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	4,085,297.53	3.58	20,745,620.58	18.19
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	107,553,746.48	94.30	-	-
14	委托投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	114,060,554.57	100.00	114,060,554.57	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	2,413,973.10	2.12
2	国家开发银行 2024 年第八期 金融债券	2,263,828.72	1.98
3	浙商银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	1,927,784.80	1.69
4	鹏扬中证 500 质量成长交易 型开放式指数证券投资基金 联接基金	1,919,536.67	1.68
5	易方达黄金交易型开放式证 券投资基金	1,856,729.85	1.63
6	华安易富黄金交易型开放式 证券投资基金	1,855,710.77	1.63
7	国家开发银行 2025 年第十五 期金融债券	1,848,473.06	1.62
8	现金及银行存款	1,561,203.84	1.37
9	华安易富黄金交易型开放式 证券投资基金联接基金	1,438,771.32	1.26
10	南方亚洲美元收益债券型证 券投资基金	1,395,408.76	1.22

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	19920120202069	平安理财-卓越成长一年定开5号人民币理财产品	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。

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	-	1,394.06	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	-	8,523.83	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	-	81,676.85	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	-	84,670.95	金额口径为报告期内支出的管理费用