

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 年第三季度
报告

报告日：截至 2025 年 09 月 30 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, 214, 611, 857. 79
	B	LCCG36601B	298, 851, 884. 89
	C	LCCG36601C	111, 945, 139. 40
	D	LCCG36601D	384, 994, 615. 76
	E	LCCG36601E	10, 000. 00
	F	LCCG36601F	327, 377, 370. 38
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	331, 474, 100. 77
	I	LCCG36601I	57, 988, 462. 41
	J	LCCG36601J	321, 725, 480. 41
	K	LCCG36601K	4, 828. 12
	报告期末产品份额总额		6, 048, 983, 739. 93 份

业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	LCCG36601A	2.10%-3.10%
	B	LCCG36601B	2.10%-3.10%
	C	LCCG36601C	2.10%-3.10%
	D	LCCG36601D	2.10%-3.10%
	E	LCCG36601E	2.10%-3.10%
	F	LCCG36601F	2.10%-3.10%
	G	LCCG36601G	2.10%-3.10%
	H	LCCG36601H	2.10%-3.10%
	I	LCCG36601I	2.10%-3.10%
	J	LCCG36601J	2.10%-3.10%
	K	LCCG36601K	2.10%-3.10%
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 07 月 01 日至 2025 年 09 月 30 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	18,725,500.03
	B	LCCG36601B	1,326,305.56
	C	LCCG36601C	417,332.27
	D	LCCG36601D	1,700,327.34
	E	LCCG36601E	51.17
	F	LCCG36601F	1,456,558.56
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1,417,540.44
	I	LCCG36601I	250,717.32
	J	LCCG36601J	1,493,286.12
	K	LCCG36601K	25.10
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	LCCG36601A	14,915,117.69
	B	LCCG36601B	1,061,130.25
	C	LCCG36601C	316,497.44
	D	LCCG36601D	1,339,279.83

	E	LCCG36601E	42. 13
	F	LCCG36601F	1, 159, 384. 99
	G	LCCG36601G	—
	H	LCCG36601H	1, 118, 262. 42
	I	LCCG36601I	198, 202. 04
	J	LCCG36601J	1, 204, 576. 65
	K	LCCG36601K	20. 72
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	LCCG36601A	0. 0036
	B	LCCG36601B	0. 0037
	C	LCCG36601C	0. 0030
	D	LCCG36601D	0. 0036
	E	LCCG36601E	0. 0042
	F	LCCG36601F	0. 0035
	G	LCCG36601G	—
	H	LCCG36601H	0. 0034
	I	LCCG36601I	0. 0034
	J	LCCG36601J	0. 0038
	K	LCCG36601K	0. 0043
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	LCCG36601A	4, 380, 532, 296. 94
	B	LCCG36601B	310, 986, 315. 65
	C	LCCG36601C	116, 239, 407. 89
	D	LCCG36601D	400, 240, 552. 02
	E	LCCG36601E	10, 423. 86
	F	LCCG36601F	340, 480, 831. 67
	G	LCCG36601G	—
	H	LCCG36601H	344, 570, 250. 40
	I	LCCG36601I	60, 372, 162. 79
	J	LCCG36601J	334, 445, 840. 94
	K	LCCG36601K	5, 035. 52
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. 0394
	B	LCCG36601B	1. 0406
	C	LCCG36601C	1. 0384
	D	LCCG36601D	1. 0396
	E	LCCG36601E	1. 0424
	F	LCCG36601F	1. 0400
	G	LCCG36601G	—

	H	LCCG36601H	1.0395
	I	LCCG36601I	1.0411
	J	LCCG36601J	1.0395
	K	LCCG36601K	1.0430
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	1.0394
	B	LCCG36601B	1.0406
	C	LCCG36601C	1.0384
	D	LCCG36601D	1.0396
	E	LCCG36601E	1.0424
	F	LCCG36601F	1.0400
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1.0395
	I	LCCG36601I	1.0411
	J	LCCG36601J	1.0395
	K	LCCG36601K	1.0430
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	4,380,532,296.94
	B	LCCG36601B	310,986,315.65
	C	LCCG36601C	116,239,407.89
	D	LCCG36601D	400,240,552.02
	E	LCCG36601E	10,423.86
	F	LCCG36601F	340,480,831.67
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	344,570,250.40
	I	LCCG36601I	60,372,162.79
	J	LCCG36601J	334,445,840.94
	K	LCCG36601K	5,035.52
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	1.0394
	B	LCCG36601B	1.0406
	C	LCCG36601C	1.0384
	D	LCCG36601D	1.0396
	E	LCCG36601E	1.0424
	F	LCCG36601F	1.0400
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1.0395
	I	LCCG36601I	1.0411

	J	LCCG36601J	1.0395
	K	LCCG36601K	1.0430
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	1.0394
	B	LCCG36601B	1.0406
	C	LCCG36601C	1.0384
	D	LCCG36601D	1.0396
	E	LCCG36601E	1.0424
	F	LCCG36601F	1.0400
	G	LCCG36601G	-
	H	LCCG36601H	1.0395
	I	LCCG36601I	1.0411
	J	LCCG36601J	1.0395
	K	LCCG36601K	1.0430
10. 杠杆水平 (%)	105.91		

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 年三季度债市在超预期关税驱动下先是急涨, 随后进入震荡, 之后在股市走强、市场风险偏好提升的背景下呈现震荡偏弱格局。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及股债跷跷板效应的影响。从基本面来看, 三季度国内经济边际走弱, 尤其是固定资产投资明显下行, 社会融资余额同比高位回落, 基本面对债市偏利多。从资金面来看, 5 月降息降准, 在央行持续呵护下, 资金面保持宽松。不过三季度股市表现强势, 加上反内卷政策对通胀的扰动, 9 月 PPI 同比跌幅收窄或体现反内卷政策的验证效果, 叠加基金销售新规等扰动因素, 因此债市在三季度呈现较弱走势。

展望 2025 年四季度, 中国债券市场预计将在复杂多变的环境中呈现震荡的态势, 我们判断债市存在阶段性机会, 股市和债市波动均存在加大趋势。今年前三季度累计同比增长 5.2%, 预计可顺利完成

全年 5% 增长目标。但经济表现呈现出分化格局，具体表现为出口和生产强，消费和投资弱。海外方面，中美贸易摩擦的反复或压制四季度出口表现，外需下行压力可能较大。内需方面，房地产对经济拖累加大，三季度居民人均收支同比均放缓，9 月消费延续降温趋势。如无新增刺激内需政策或反内卷行业政策，预计四季度经济增速可能放缓。当前宏观经济呈现弱复苏格局，四季度国内基本面下行风险或加大，在美联储开启降息周期的背景之下，内需仍不足，国内货币政策方面存在进一步放松的可能性，预计将延续宽松基调，对债市存在一定支撑。边际上来看，相较于三季度，四季度基本面和资金面对债市将更加有利，股债跷跷板效应对债市的影响或边际减弱，持续关注债券的配置机会。

公募 REITs 方面，短期在流动性减弱、市场风险偏好整体较高的背景之下，预计 REITs 短期表现延续弱势，但拉长来看，REITs 品种具备大类资产比价和固收类资金配置优势，持续关注四季度解禁、一级项目供给情况。如市场风险偏好下降带来的资金需求或三季度报业绩超预期，则及时配置优质个券跟随趋势。优先采用 REITs 品种一级打新策略及二级交易挖掘超跌个券机会。

【未来操作计划】在未来一段时间内，我们的主要操作将是：1、保持债券市值法仓位，增配优质票息资产。灵活调整利率策略仓位，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、适当减配 REITs 的仓位比例，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、维持偏低的转债仓位，择机增配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	330,122,062.06	5.25	449,654,653.08	7.15
2	同业存单	329,702,351.82	5.24	789,978,012.65	12.56
3	拆放同业及债券买入返售	200,009,510.62	3.18	561,074,175.28	8.92
4	债券	10,403,041.10	0.17	4,109,660,149.84	65.33
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-

6	权益类资产	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	569,564.65	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	23,407,028.00	0.37	379,713,406.12	6.04
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	5,397,005,968.03	85.79	-	-
14	委托投资——协议 方式	-	-	-	-
15	合计	6,290,649,961.63	100.00	6,290,649,961.62	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	330,119,706.05	5.25
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	272,029,787.57	4.32
3	拆放同业及债券买入返售	247,841,380.78	3.94
4	拆放同业及债券买入返售	200,009,510.62	3.18
5	现金及银行存款	119,532,591.03	1.90
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	102,667,134.65	1.63
7	交通银行股份有限公司 2025 年第 102 期同业存单	99,952,562.84	1.59
8	中国工商银行股份有限公司 2024 年第 132 期同业存单	99,891,212.60	1.59
9	交通银行股份有限公司 2024 年第 328 期同业存单	99,891,212.60	1.59

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	95,325,875.55	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	平安信托有限责任公司	-	25,488.67	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	-	10,899.85	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	-	353,032.29	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	-	21.84	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	-	1,976,040.25	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	-	3,266,691.82	金额口径为报告期内支出的管理费用