

平安理财启元添利日开 90 天持有 11 号固收类理财产品 2025 年年度报告

报告日：截至 2025 年 12 月 31 日

一、产品基本情况

产品名称	平安理财启元添利日开 90 天持有 11 号固收类理财产品		
产品代码	QTCG090011		
产品登记编码	Z7003324000859		
产品类型	固定收益类		
理财币种	人民币（CNY）		
产品成立日	2024 年 10 月 10 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	QTCG09011A	74, 653, 250. 86
	B	QTCG09011B	3, 775, 231. 30
	C	QTCG09011C	71, 137, 054. 38
	D	QTCG09011D	31, 138, 244. 72
	报告期末产品份额总额		180, 703, 781. 26 份
业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	QTCG09011A	中债-综合全价(总值)指数收益率*60.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*40.00%
	B	QTCG09011B	中债-综合全价(总值)指数收益率*60.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*40.00%
	C	QTCG09011C	中债-综合全价(总值)指数收益率*60.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*40.00%

	D	QTCG09011D	中债-综合全价(总值)指数收益率*60.00%+中国人民银行公布的活期存款利率*40.00%
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 01 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	QTCG09011A	3,647,433.18
	B	QTCG09011B	394,546.74
	C	QTCG09011C	4,622,544.85
	D	QTCG09011D	1,711,848.27
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	QTCG09011A	3,407,526.85
	B	QTCG09011B	366,918.41
	C	QTCG09011C	4,067,856.91
	D	QTCG09011D	1,600,656.99
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	QTCG09011A	0.0157
	B	QTCG09011B	0.0146
	C	QTCG09011C	0.0155
	D	QTCG09011D	0.0144
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	QTCG09011A	76,490,730.41
	B	QTCG09011B	3,862,463.87
	C	QTCG09011C	72,856,487.02
	D	QTCG09011D	31,855,028.76
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	QTCG09011A	1.0246
	B	QTCG09011B	1.0231
	C	QTCG09011C	1.0242
	D	QTCG09011D	1.0230
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	QTCG09011A	1.0246
	B	QTCG09011B	1.0231

	C	QTCG09011C	1.0242
	D	QTCG09011D	1.0230
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	QTCG09011A	76,490,730.41
	B	QTCG09011B	3,862,463.87
	C	QTCG09011C	72,856,487.02
	D	QTCG09011D	31,855,028.76
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	QTCG09011A	1.0246
	B	QTCG09011B	1.0231
	C	QTCG09011C	1.0242
	D	QTCG09011D	1.0230
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	QTCG09011A	1.0246
	B	QTCG09011B	1.0231
	C	QTCG09011C	1.0242
	D	QTCG09011D	1.0230
10. 杠杆水平 (%)	113.10		

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

25 年债市环境变化较大。一季度受同业自律短期冲击和汇率制约，信贷扩张窗口下存单发行提价，短端调整带动中长端调整，直至短端出现明显配置价值，市场开始自发修复；4 月关税影响，债市回温迅速，交易品种赔率压缩后震荡走弱，信用利差由短及长不断压缩；三季度受基金销售新规消息及新发国债取消免税消息影响，债市情绪转弱，且随权益不断走强，债市呈现熊陡行情。四季度央行足量投放，期初股债表现均较强势，但债市情绪延续脆弱，交易难度加大，超长宽幅震荡。

展望后市，资金面在经历一个季度的验证后，预期转向一致，降准降息及结构性工具仍具想象空

间，短端利差空间为短端稳定基础。中长端面临考验依旧较多，地缘不确定性不仅影响风偏，也影响非银负债进而影响债市供需，原油巨幅波动下通胀担忧演绎，超长利率仍面临发行压力。操作上，系列产品短端延续 25 年经验，聚焦票息资产，关注资产调整中的配置机会，期间做好品种轮动，中长端交易视角参与，高波环境下降低博弈程度，整体保持流动性的哑铃；把握多资产多策略机会，继续净值化运行，维持稳健可比的投资运作。

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	10,300,833.90	5.56	18,500,953.11	9.99
2	同业存单	-	-	11,893,131.67	6.42
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	328,871.10	0.18
4	债券	30,863,246.58	16.66	151,761,736.62	81.93
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	-26,688.89	-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	-	-	2,775,636.59	1.50
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	144,069,559.71	77.78	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	185,233,640.19	100.00	185,233,640.19	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	中国国际金融股份有限公司公开发 行 2021 年永续次级债券 (面向专业投资者)(第二期)	10,364,671.23	5.60
2	成都高新投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发 行可续期公司债券(第一期)	10,267,123.29	5.54
3	山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券(第 二期)(面向专业投资者)	10,231,452.06	5.52
4	现金及银行存款	10,179,344.75	5.50
5	中国农业银行股份有限公司银 行存款	2,976,453.90	1.61
6	中国农业银行股份有限公司银 行存款	1,824,278.20	0.98
7	现金及银行存款	1,671,103.76	0.90
8	25ZJD35	1,481,348.44	0.80
9	25ZJD34	1,481,238.50	0.80
10	25ZJD33	1,481,130.01	0.80

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	19002024901123	平安理财启元添利日开 90 天持有 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，本产品主要投资于债券和以投资标准化资产为主的资产管理产品。

本产品投资的债券资质良好，所在交易场所规范且运作时间长，资产流动性状况良好，正常情况下能够及时变现资产，筹集资金，满足本产品的投资者赎回需求或其他支付要求。

本产品投资的和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	平安信托有限责任公司	-	4,623.15	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	-	131,907.67	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	-	117.77	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	-	382,374.39	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	-	1,124,250.45	金额口径为报告期内支出的管理费用

八、托管人报告

托管人声明，在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对管理人报告中的财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、

误导性陈述或者重大遗漏的情形。

## 九、重要提示

本报告披露的资产净值和份额净值与经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报表中的金额一致。理财产品的过往业绩并不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财产品的产品说明书。