

平安理财启元稳利日开 16 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	平安理财启元稳利日开 16 号固收类理财产品		
产品代码	QWCG001016		
产品登记编码	Z7003324001167		
产品类型	固定收益类		
理财币种	人民币（CNY）		
产品成立日	2024 年 12 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	QWCG00116A	1, 604, 549, 931. 63
	B	QWCG00116B	16, 720, 876. 16
	C	QWCG00116C	118, 999, 096. 77
	报告期末产品份额总额		1, 740, 269, 904. 56 份
业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	QWCG00116A	中国人民银行公布的活期存款利率+0. 65%
	B	QWCG00116B	中国人民银行公布的活期存款利率+0. 65%
	C	QWCG00116C	中国人民银行公布的活期存款利率+0. 65%
产品管理人	平安理财有限责任公司		

产品托管人	中国银行股份有限公司
-------	------------

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	QWCG00116A	35,171,115.77
	B	QWCG00116B	660,995.96
	C	QWCG00116C	3,835,775.81
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	QWCG00116A	41,441,479.48
	B	QWCG00116B	1,025,017.97
	C	QWCG00116C	5,386,107.44
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	QWCG00116A	0.0173
	B	QWCG00116B	0.0181
	C	QWCG00116C	0.0180
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	QWCG00116A	1,639,813,043.89
	B	QWCG00116B	17,077,790.15
	C	QWCG00116C	121,539,640.46
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	QWCG00116A	1.0220
	B	QWCG00116B	1.0213
	C	QWCG00116C	1.0213
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	QWCG00116A	1.0220
	B	QWCG00116B	1.0213
	C	QWCG00116C	1.0213
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	QWCG00116A	1,639,813,043.89
	B	QWCG00116B	17,077,790.15
	C	QWCG00116C	121,539,640.46
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	QWCG00116A	1.0220
	B	QWCG00116B	1.0213

	C	QWCG00116C	1.0213
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	QWCG00116A	1.0220
	B	QWCG00116B	1.0213
	C	QWCG00116C	1.0213
10. 杠杆水平 (%)	105.29		

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

2025 年国内债市呈现先上后下再上的 N 字型走势，交易主线围绕 Deepseek 冲击、紧资金、关税扰动、反内卷、基金赎回新规、央行重启买债等因素接续开展。具体来看，一季度，Deepseek 引发 AI 新浪潮，带动科技股强势上涨，债市回吐 2024 年 12 月末的涨幅；二季度，关税层面扰动放大，叠加央行一揽子货币政策落地，债市呈现修复上涨行情，利差迅速压缩，但从季末开始，政府债供给压力、银行负债端压力等扰动下逐步震荡；三季度，随着雅江开工带来的反内卷行情逐步展开，权益上涨势头明显，股债跷跷板效应下债市再度承压，叠加基金赎回费新规的反复扰动、央行买债预期反复落空，利率持续上行；四季度，央行国债买卖操作不及预期、市场隐含降息预期下降、进一步担忧政府债供给压力、保险大行买盘动力不足、财政政策可能前置发力的担忧等利空因素众多，虽有基金赎回费好于预期的利多，仍不足以大幅度改变债市的空头走势。从券种看，震荡市下 25 年利率策略操作难度较大，信用配置策略收益和赔率更有优势，城投资产荒背景下表现优异。权益方面，上证指数收涨 0.09%，深证成指跌 0.58%，创业板指跌 1.23%。全年来看，上证指数累计涨 18.41%，深证成指涨 29.87%，创业板指涨 49.57%。纵观全年，算力硬件、有色金属、银行、电池产业链、创新药、商业航天、机器人等多个板块轮动推动沪指一度站上 4000 点。总的来说，25 年债券市场情绪在犹豫和试探中反复切换，呈现出牛短震长、结构分化的特征；权益市场低位上涨。展望 2026 年，随着财政政策提前发力，特别国债和专项债会为基建和新质生产力提供支持，宏观经济有望稳步修复，这会从根本上改变债券的定价

逻辑，利率继续创出新低的概率不大。货币政策方面，大水漫灌的总量宽松会减少，取而代之的是更精准的滴灌，流动性会从过度宽裕回归到合理充裕，资金利率的中枢可能会小幅上移，套利空间也会被压缩。收益率曲线可能会走出先平后陡的形态，上半年或许还能维持震荡偏强的走势，但到了下半年，随着经济动能的显现，或者出现类似 25 年“反内卷”的信号冲击，长端利率会面临上行压力，10 年期国债可能会回到 1.9%到 2.0%的区间。在信用策略上，随着化债进入深水区，城投区域的分化会加剧但仍然偏乐观，产业债需要注意产能过剩领域的风险，地产债可能伴随宏观政策出现阶段性修复。总的来看，2026 年债市无法看到明确的趋势，震荡走势下需要更精细化的操作。

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	82,930,883.30	4.55	1,192,402,599.75	65.37
2	同业存单	-	-	127,156,447.18	6.97
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	109,945,159.29	6.03
4	债券	97,824,627.29	5.36	389,713,031.91	21.36
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	-61,421.32	-
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	-	-	4,998,449.97	0.27
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	1,643,398,756.19	90.09	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	1,824,154,266.78	100.00	1,824,154,266.78	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	交通银行股份有限公司银行存款	114,411,422.35	6.27
2	现金及银行存款	82,925,841.01	4.55
3	中国银行股份有限公司银行存款	57,255,535.85	3.14
4	中原银行股份有限公司银行存款	47,025,198.09	2.58
5	温州银行股份有限公司银行存款	46,984,589.37	2.58
6	2025年记账式付息(一期)国债	35,997,120.44	1.97
7	中国银行股份有限公司银行存款	31,809,623.03	1.74
8	中国银行股份有限公司银行存款	31,802,135.47	1.74
9	中国银行股份有限公司银行存款	31,797,122.59	1.74
10	贵阳银行股份有限公司银行存款	29,525,934.37	1.62

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	436488065302	平安理财启元稳利日开 16号固收类理财产品	中国银行股份有限公司

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	-	74,477.04	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	平安资产管理有限责任公司	-	79,531.78	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	中国银行股份有限公司	-	441,538.71	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	-	168.19	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	-	3,967,090.86	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。