

平安理财启元稳利日开 14 天持有 9 号固收类理财产品 2025 年第一季度报告

报告日：截至 2025 年 03 月 31 日

一、产品基本情况

产品名称	平安理财启元稳利日开 14 天持有 9 号固收类理财产品		
产品代码	QWCG014009		
产品登记编码	Z7003324000970		
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 24 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	QWCG01409A	26,077,010.36
	B	QWCG01409B	9,820.29
	C	QWCG01409C	9,820.29
	D	QWCG01409D	9,820.29
	报告期末产品份额总额		26,106,471.23 份
业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	QWCG01409A	1.60%-2.20%
	B	QWCG01409B	1.60%-2.20%
	C	QWCG01409C	1.60%-2.20%
	D	QWCG01409D	1.60%-2.20%
产品管理人	平安理财有限责任公司		

产品托管人	宁波银行股份有限公司
-------	------------

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 03 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	QWCG01409A	8,522.98
	B	QWCG01409B	47.15
	C	QWCG01409C	47.13
	D	QWCG01409D	47.13
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	QWCG01409A	12,932.71
	B	QWCG01409B	54.75
	C	QWCG01409C	54.73
	D	QWCG01409D	54.73
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	QWCG01409A	0.0149
	B	QWCG01409B	0.0056
	C	QWCG01409C	0.0056
	D	QWCG01409D	0.0056
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	QWCG01409A	26,697,173.40
	B	QWCG01409B	10,054.75
	C	QWCG01409C	10,054.73
	D	QWCG01409D	10,054.73
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	QWCG01409A	1.0238
	B	QWCG01409B	1.0239
	C	QWCG01409C	1.0239
	D	QWCG01409D	1.0239
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	QWCG01409A	1.0238
	B	QWCG01409B	1.0239
	C	QWCG01409C	1.0239
	D	QWCG01409D	1.0239
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	QWCG01409A	26,697,173.40

	B	QWCG01409B	10, 054. 75
	C	QWCG01409C	10, 054. 73
	D	QWCG01409D	10, 054. 73
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	QWCG01409A	1. 0238
	B	QWCG01409B	1. 0239
	C	QWCG01409C	1. 0239
	D	QWCG01409D	1. 0239
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	QWCG01409A	1. 0238
	B	QWCG01409B	1. 0239
	C	QWCG01409C	1. 0239
	D	QWCG01409D	1. 0239
10. 杠杆水平 (%)	108. 98		

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

一季度债券市场主要受到货币政策预期差扰动影响，各期限收益均经历显著上行。随着季末资金面好于预期，债券市场获得了一定喘息，收益率曲线明显修复。展望市场走势，无论是资金面、银行负债缺口季节性改善、政策债券担忧扰动，一季度收益上行的利空因素影响均同步在减弱。二季度前半段债市有望继续修复。后续债市走势核心仍然在于央行的态度，央行一季度例会重申“适度宽松”基调，提出“择机降准降息”，结合前期央行的发言及MLF招标方式改革，本质上没有更加乐观的消息，即使央行季末和其他重要时点投放了充足流动性，节后也是有收回的预期在。从一季度的观察看，央行的态度已经比较明确，（1）央行多政策目标的掣肘比较明显；（2）在内外基本盘，汇率等因素扰动空窗期，央行仍有呵护市场流动性的倾向，但是市场流动性在央行政策目标的排序较低；（3）后续货币政策工具的使用大概率配合财政工具例如地方债的发行，大水漫灌动力偏低。除非出现类似贸易

战加码等外部事件冲击，央行政策可能出现明确转向（但是市场流动性宽松也只会是其他政策伴生的结果，而不是原因），否则对央行的货币政策不应有过高期待。另外，随着一季度后银行负债缺口季节性改善，下一阶段债市也将逐步回归基本面。整体对二季度债券走势谨慎乐观，预计收益率前低后高。

产品系列维持稳定低波策略，资产配置维持 85%-90%低波固收类资产+10%-15%短期限高流动性资产的配置方案。产品继续维持低波类资产占比，维持低敞口运作策略。产品整体久期控制在 0.10 以内，力争在严控回撤基础上输出稳定高于现金类产品的收益。

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	2,818,774.88	10.55	8,847,668.92	33.10
2	同业存单	-	-	2,092,848.41	7.83
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	764,433.53	2.86
4	债券	-	-	14,963,139.67	55.98
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	-	-
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	-	-	59,802.29	0.22
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	23,909,117.94	89.45	0.00	0.00
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	26,727,892.82	100.00	26,727,892.82	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	2,818,774.88	10.55
2	中国工商银行股份有限公司 银行存款	2,743,361.19	10.26
3	中国农业银行股份有限公司 银行存款	2,669,996.85	9.99
4	24ZJD138	966,718.74	3.62
5	拆放同业及债券买入返售	596,820.89	2.23
6	中国农业银行股份有限公司 2020 年无固定期限资本债券 （第一期）	521,932.67	1.95
7	2020 年招商银行股份有限公司 第一期无固定期限资本债券	284,136.47	1.06
8	中信银行股份有限公司 2025 年第 037 期同业存单	247,519.57	0.93
9	中信银行股份有限公司 2025 年第 044 期同业存单	247,456.84	0.93
10	中国光大银行股份有限公司 2020 年无固定期限资本债券	242,183.80	0.91

#### 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	86021110000606419	平安理财启元稳利日开 1 4 天持有 9 号固收类理财 产品	宁波银行股份有限公司

## 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，本产品主要投资于现金及银行存款和以投资标准化资产为主的资产管理产品。

本产品投资的现金及银行存款资质较好，信用风险、市场风险和交易对手风险可控，正常情况下到期可以变现。

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	平安资产管理有限责任公司	-	58.11	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	宁波银行股份有限公司	-	6.8	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	-	6.8	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	-	43.78	金额口径为报告期内支出的管理费用