

平安理财灵活成长固收类（90 天持有）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	平安理财灵活成长固收类（90 天持有）理财产品		
产品代码	LHCZGS21009001		
产品登记编码	Z7003322000005		
产品类型	固定收益类		
理财币种	人民币（CNY）		
产品成立日	2022 年 02 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	LHCZGS2100901A	218, 408, 037. 53
	B	LHCZGS2100901B	405, 374, 066. 43
	C	LHCZGS2100901C	66, 811, 885. 11
	D	LHCZGS21901D	8, 230, 090. 57
	E	LHCZGS2100901E	251, 865, 456. 20
	F	LHCZGS2100901F	58, 800, 856. 59
	G	LHCZGS2100901G	108, 615, 512. 18
	H	LHCZGS2100901H	142, 972, 071. 16
	报告期末产品份额总额		1, 261, 077, 975. 77 份
业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	LHCZGS2100901A	1. 70%-2. 30%
	B	LHCZGS2100901B	1. 75%-2. 35%
	C	LHCZGS2100901C	1. 75%-2. 35%

	D	LHCZGS21901D	1.70%—2.30%
	E	LHCZGS2100901E	1.70%—2.30%
	F	LHCZGS2100901F	1.70%—2.30%
	G	LHCZGS2100901G	1.70%—2.30%
	H	LHCZGS2100901H	1.70%—2.30%
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	LHCZGS2100901A	3,140,609.40
	B	LHCZGS2100901B	5,936,651.65
	C	LHCZGS2100901C	917,622.37
	D	LHCZGS21901D	119,014.23
	E	LHCZGS2100901E	3,636,846.31
	F	LHCZGS2100901F	866,429.35
	G	LHCZGS2100901G	1,398,736.69
	H	LHCZGS2100901H	2,038,075.79
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	LHCZGS2100901A	916,819.90
	B	LHCZGS2100901B	1,787,594.62
	C	LHCZGS2100901C	273,813.88
	D	LHCZGS21901D	35,798.83
	E	LHCZGS2100901E	1,110,856.39
	F	LHCZGS2100901F	251,202.90
	G	LHCZGS2100901G	405,274.76
	H	LHCZGS2100901H	615,726.23
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	LHCZGS2100901A	0.0037
	B	LHCZGS2100901B	0.0039
	C	LHCZGS2100901C	0.0039
	D	LHCZGS21901D	0.0039
	E	LHCZGS2100901E	0.0040
	F	LHCZGS2100901F	0.0037
	G	LHCZGS2100901G	0.0038

	H	LHCZGS2100901H	0.0039
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	LHCZGS2100901A	236,973,002.01
	B	LHCZGS2100901B	440,850,556.34
	C	LHCZGS2100901C	72,660,600.45
	D	LHCZGS21901D	8,941,198.05
	E	LHCZGS2100901E	273,824,464.79
	F	LHCZGS2100901F	63,690,742.82
	G	LHCZGS2100901G	117,844,537.20
	H	LHCZGS2100901H	155,323,351.39
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	LHCZGS2100901A	1.0850
	B	LHCZGS2100901B	1.0875
	C	LHCZGS2100901C	1.0875
	D	LHCZGS21901D	1.0864
	E	LHCZGS2100901E	1.0872
	F	LHCZGS2100901F	1.0832
	G	LHCZGS2100901G	1.0850
	H	LHCZGS2100901H	1.0864
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	LHCZGS2100901A	1.0850
	B	LHCZGS2100901B	1.0875
	C	LHCZGS2100901C	1.0875
	D	LHCZGS21901D	1.0864
	E	LHCZGS2100901E	1.0872
	F	LHCZGS2100901F	1.0832
	G	LHCZGS2100901G	1.0850
	H	LHCZGS2100901H	1.0864
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	LHCZGS2100901A	236,973,002.01
	B	LHCZGS2100901B	440,850,556.34
	C	LHCZGS2100901C	72,660,600.45
	D	LHCZGS21901D	8,941,198.05
	E	LHCZGS2100901E	273,824,464.79
	F	LHCZGS2100901F	63,690,742.82
	G	LHCZGS2100901G	117,844,537.20
	H	LHCZGS2100901H	155,323,351.39

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	LHCZGS2100901A	1.0850
	B	LHCZGS2100901B	1.0875
	C	LHCZGS2100901C	1.0875
	D	LHCZGS21901D	1.0864
	E	LHCZGS2100901E	1.0872
	F	LHCZGS2100901F	1.0832
	G	LHCZGS2100901G	1.0850
	H	LHCZGS2100901H	1.0864
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	LHCZGS2100901A	1.0850
	B	LHCZGS2100901B	1.0875
	C	LHCZGS2100901C	1.0875
	D	LHCZGS21901D	1.0864
	E	LHCZGS2100901E	1.0872
	F	LHCZGS2100901F	1.0832
	G	LHCZGS2100901G	1.0850
	H	LHCZGS2100901H	1.0864
10. 杠杆水平 (%)	105.93		

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

展望后市，债市仍有可为空间。当前经济数据呈现供强需弱，三季度 GDP 同比增长 4.8%，基本符合预期，但支撑主要来自生产端，9 月工增同比 6.5%强于预期；需求端仍然疲软，地产投资、社零数据均显著弱于预期。目前四季度增量政策主要来自政策性金融工具，在化债背景下，本次政策性金融工具的效果预计将显著弱于 2022 年，社融增速或重回收缩，基本面压力仍在，央行货币政策的宽松仍有博弈空间。此外，贸易争端摩擦再起，外围环境的不确定性可能导致市场的风险偏好有所回落，对债市形成利好。从负债的角度看，若债市表现趋于稳定，理财和债基在零售端仍有规模回升的空间。另一方

面也需要关注到基金赎回费率新规一定程度上会限制交易盘大举做多的动力。总体而言，预计四季度债市在基本面和货币政策的支撑下震荡偏强，仍有可为空间。

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	15,142,266.83	1.09	434,959,003.34	31.43
2	同业存单	9,900,903.89	0.72	104,105,867.31	7.52
3	拆放同业及债券买入返售	220,050,745.08	15.90	250,747,249.17	18.12
4	债券	154,461,593.09	11.16	480,645,344.31	34.73
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	15,707,507.62	1.13
7	金融衍生品	-	-	-5,071,681.54	-0.37
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	-	-	102,908,661.55	7.44
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	984,446,442.87	71.13	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	1,384,001,951.76	100.00	1,384,001,951.76	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	2025 年记账式附息(一期) 国债	120,066,137.74	8.68
2	拆放同业及债券买入返售	84,022,021.15	6.07
3	拆放同业及债券买入返售	70,018,894.70	5.06
4	拆放同业及债券买入返售	50,005,443.68	3.61
5	2024 年记账式附息(二十一期) 国债	29,363,238.91	2.12
6	中国农业银行股份有限公司 银行存款	29,064,649.03	2.10
7	中国农业银行股份有限公司 银行存款	26,422,092.56	1.91
8	中国农业银行股份有限公司 银行存款	26,415,925.57	1.91
9	国联安聚利 39 个月封闭式纯 债债券型证券投资基金	20,570,019.66	1.49
10	中国农业银行股份有限公司 银行存款	19,938,125.06	1.44

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	19264220229091	平安理财灵活成长固收类 (90 天持有) 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、拆放同业及债券买入返售和以投资标准化资产为主的资产管理产品。

本产品投资的拆放同业及债券买入返售资质较好，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。

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、买入返售押

品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	-	52.81	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	-	12,004.33	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	-	32,980.86	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	-	83,796.23	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	-	335,995.03	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	-	676,067.36	金额口径为报告期内支出的管理费用