

平安理财坤润全球动量策略日开 270 天持有 1 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	平安理财坤润全球动量策略日开 270 天持有 1 号固收类理财产品		
产品代码	KQCG270001		
产品登记编码	Z7003325000383		
产品类型	固定收益类		
理财币种	人民币 (CNY)		
产品成立日	2025 年 04 月 23 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	KQCG27001A	244,353,003.64
	B	KQCG27001B	278,616,968.32
	C	KQCG27001C	16,905,277.07
	报告期末产品份额总额		539,875,249.03 份
业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	KQCG27001A	2.30%-4.00%
	B	KQCG27001B	2.30%-4.00%
	C	KQCG27001C	2.30%-4.00%
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	KQCG27001A	283,334.25
	B	KQCG27001B	257,933.59
	C	KQCG27001C	8,681.34
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	KQCG27001A	2,233,821.95
	B	KQCG27001B	1,997,770.25
	C	KQCG27001C	66,501.85
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	KQCG27001A	0.0187
	B	KQCG27001B	0.0170
	C	KQCG27001C	0.0092
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	KQCG27001A	251,396,212.80
	B	KQCG27001B	286,566,388.19
	C	KQCG27001C	17,389,973.52
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	KQCG27001A	1.0288
	B	KQCG27001B	1.0285
	C	KQCG27001C	1.0287
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	KQCG27001A	1.0288
	B	KQCG27001B	1.0285
	C	KQCG27001C	1.0287
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	KQCG27001A	251,396,212.80
	B	KQCG27001B	286,566,388.19
	C	KQCG27001C	17,389,973.52
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	KQCG27001A	1.0288
	B	KQCG27001B	1.0285

	C	KQCG27001C	1.0287
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	KQCG27001A	1.0288
	B	KQCG27001B	1.0285
	C	KQCG27001C	1.0287
10. 杠杆水平 (%)	111.23		

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，全球经济总体延续弱复苏格局，主要经济体增长动能有所分化，全球资产价格在经济基本面、货币政策预期及地缘政治扰动等多重因素影响下呈现出较为明显的阶段性波动。国内方面，全年实际GDP实现5%的增长目标，外需超预期韧性与财政扩张兑现构成国内经济的核心驱动，地产量价进一步调整，对内需继续形成抑制。国内价格压力延续，但7月“反内卷”政策指引改变了通胀前景展望，经济仍处于结构调整与动能转换阶段。政策方面，政策理念转向“提前储备、必要时托底，呵护预期”，全年广义财政扩张，并引导社会预期，货币政策审慎发力。海外方面，美国经济较前期有所降速，但整体仍保持一定韧性；美联储在年内继续推进降息，至2025年12月将联邦基金利率目标区间下调至3.50%—3.75%，显示货币政策方向已由此前紧缩转向边际宽松，但由于通胀回落并不顺畅，政策节奏仍保持审慎。资产表现来看，国内债券市场收益率震荡下行，收益率和信用利差呈现“M”型走势，波动下降。全球主要权益市场整体表现较好，但区域与结构分化明显，期间关税冲击带动全球股市集体避险。宽财政周期下，全球主要经济体主权债务问题持续，避险需求叠加宽货币预期，贵金属年内表现强势；复苏预期叠加科技叙事驱动，铜、铝等有色金属表现较好。

本产品严格控制组合风险的前提下，基于全球动量策略与风险平价理念进行大类资产配置。展望后市，AI技术预计成为驱动全球经济增长和产业链构建的核心宏观力量，中美经贸均衡博弈新格局初步形成，全球政策宽松周期带来流动性扩张，对全球大类资产价格具有提振作用，本策略有望受益

于此。此外，全球宏观环境预计处于经济增长动能分化、主要经济体政策节奏不一、海外通胀扰动仍存、地缘政治风险反复、市场波动阶段性抬升的格局之中。在此背景下，单一资产的配置胜率和持有体验均可能受到较大扰动，组合预计通过跨资产、跨区域的分散配置以及基于趋势与风险的动态调整，捕捉大类资产阶段性的配置机会，在境内低利率的市场环境下，努力为持有人创造持续、稳健的投资回报。

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	3,643,012.89	0.66	36,242,618.61	6.52
2	同业存单	-	-	45,050,822.51	8.10
3	拆放同业及债券买入返售	12,951,979.94	2.33	35,805,194.33	6.44
4	债券	30,856,750.14	5.55	374,535,932.57	67.38
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	12,421,300.17	2.23	64,249,265.43	11.56
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	496,010,790.32	89.23	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	555,883,833.46	100.00	555,883,833.45	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	汇添富中债-市场隐含评级AA+及以上信用债(1-3年)指数发起式证券投资基金	16,062,180.17	2.89
2	2025年记账式付息(八期)国债	13,939,330.85	2.51
3	现金及银行存款	12,904,855.76	2.32
4	拆放同业及债券买入返售	11,710,443.33	2.11
5	汇添富中债-市场隐含评级AA+及以上信用债(1-3年)指数发起式证券投资基金	9,587,300.57	1.72
6	拆放同业及债券买入返售	8,986,797.17	1.62
7	拆放同业及债券买入返售	6,478,005.18	1.17
8	拆放同业及债券买入返售	6,477,005.14	1.17
9	2025年记账式付息(一期)国债	6,471,392.44	1.16
10	2025年记账式付息(十九期)国债	6,019,494.25	1.08

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	19052025270122	平安理财坤润全球动量策略日开 270 天持有 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	-	7,088.67	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	-	112.34	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	-	663.86	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	-	10,440.19	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	-	322.28	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	-	352,709.85	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。