

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 2026 年第一
季度报告

报告日：截至 2026 年 03 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	276,106,699.43
	B	KQCG27001B	405,889,762.52
	C	KQCG27001C	19,266,873.73
	报告期末产品份额总额		701,263,335.68 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(2026年01月01日至2026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	KQCG27001A	450,139.64
	B	KQCG27001B	561,980.87
	C	KQCG27001C	31,456.23
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	KQCG27001A	1,315,934.38
	B	KQCG27001B	1,581,826.11
	C	KQCG27001C	91,768.21
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	0.0050
	B	KQCG27001B	0.0047
	C	KQCG27001C	0.0050
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	285,500,185.57
	B	KQCG27001B	419,581,180.01
	C	KQCG27001C	19,919,819.14
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	1.0340
	B	KQCG27001B	1.0337
	C	KQCG27001C	1.0339
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	1.0340
	B	KQCG27001B	1.0337
	C	KQCG27001C	1.0339
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	285,500,185.57
	B	KQCG27001B	419,581,180.01
	C	KQCG27001C	19,919,819.14
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	1.0340
	B	KQCG27001B	1.0337

	C	KQCG27001C	1.0339
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	1.0340
	B	KQCG27001B	1.0337
	C	KQCG27001C	1.0339
10. 杠杆水平 (%)	110.63		

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

2026 年一季度，中东冲突抬升全球通胀预期，通胀担忧叠加全球增长动能短期承压，全球流动性从宽松边际趋紧。国内经济方面，2026 年宏观经济开局良好，出口仍然是当下重要的经济动能：1-2 月工业增加值/社零同比边际走强，固定资产投资 同比快速回升转正，美元计价的出口/进口同比增速亦呈上行态势。政策方面，两会政府工作报告定调“稳中求进”，GDP 增长目标为 4.5%~5%，狭义财政赤字率持平于 4%；货币政策方面，降准降息全季预期延后，银行间流动性偏松。海外方面，美国经济增长边际放缓，就业市场总体韧性、结构脆弱，与此同时，关税冲击叠加中东冲突影响下，通胀回落整体受阻，美联储维持观望态度，年内降息预期边际收敛。资产表现来看，国内债券市场全季震荡偏强，输入性通胀预期影响下期限结构陡峭化。全球主要风险资产先涨后跌、波动加大，中东地缘局势成为市场的核心关切，能源价格快速上行，贵金属在流动性冲击下迎来大幅回调。

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，产品在本轮市场冲击中保持了较高的韧性。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，美联储最新点阵图指引未出现显著变化，联储表态中性、观望为主，全球主要经济体财政扩张趋势不改，宏观环境整体仍在模型获取收益的区间。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、海外通胀扰动持续、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	7,097,093.50	0.98	87,801,006.54	10.95
2	同业存单	-	-	35,954,069.13	4.48
3	拆放同业及债券买入返售	25,606,020.48	3.53	46,676,485.01	5.82
4	债券	39,463,328.06	5.44	532,594,154.22	66.40
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类资产	-	-	532.42	-
7	金融衍生品	-	-	-23,293.26	-
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	8,310,435.33	1.15	99,040,178.93	12.35
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	645,223,040.34	88.91	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	725,699,917.71	100.00	802,043,132.98	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	43,215,340.72	5.39
2	拆放同业及债券买入返售	25,606,020.48	3.19
3	海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金	21,467,413.61	2.68
4	拆放同业及债券买入返售	16,835,187.35	2.10
5	中国农业银行股份有限公司银行存款	15,435,688.58	1.92
6	中国农业银行股份有限公司银行存款	15,432,150.31	1.92
7	2025年记账式付息(八期)国债	13,983,188.38	1.74
8	现金及银行存款	12,236,365.92	1.53
9	2025年记账式付息(十九期)国债	11,786,015.84	1.47
10	中国农业银行股份有限公司银行存款	11,654,807.83	1.45

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	-	374.33	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	平安证券股份有限公司	-	1,964.54	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	-	9,896.42	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	-	22,822.15	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	-	352.95	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	-	426,798.88	金额口径为报告期内支出的管理费用