

平安理财启航增强稳盈一年定开 3 号固收类理财产品 2026 年半年度报告

报告日：截至 2026 年 06 月 30 日

一、产品基本情况

产品名称	平安理财启航增强稳盈一年定开 3 号固收类理财产品		
产品代码	QZWG01Y003		
产品登记编码	Z7003324000732		
产品类型	固定收益类		
理财币种	人民币（CNY）		
产品成立日	2024 年 09 月 26 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	QZWG01Y03A	40,605,023.39
	报告期末产品份额总额		40,605,023.39 份
业绩比较基准	份额类型	产品份额代码	业绩比较基准
	A	QZWG01Y03A	1.60%-2.60%
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 06 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	QZWG01Y03A	443,065.44
2. 本期利润	份额类型	产品份额代码	本期利润
	A	QZWG01Y03A	617,614.23
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	QZWG01Y03A	0.0152
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	QZWG01Y03A	42,806,354.63
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	QZWG01Y03A	1.0542
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	QZWG01Y03A	1.0542
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	QZWG01Y03A	42,806,354.63
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	QZWG01Y03A	1.0542
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	QZWG01Y03A	1.0542
10. 杠杆水平(%)	114.46		

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 年上半年延续内外双重压力格局，资本市场整体维持震荡与分化的格局，内外变量持续牵引各类资产定价。外部层面，贸易争端缓和，但地缘冲突不断，2 月底爆发的美伊冲突由短期冲突转向长期拉锯，国际油价高位波动，全球通胀预期反复扰动海外央行宽松节奏，全球风险偏好持续承压；6 月中东地缘缓和预期逐步升温，但能源供应链不确定性未完全消除，海外流动性预期反复调整，持续压制全球风险资产估值。内部层面，作为 “十五五” 规划开局观察期，国内经济呈现生产强、内需弱特征，一、二季度 GDP 同比增速为 5.0%、4.5%，边际放缓；高技术制造、AI 产业链形成强支撑，

地产、消费传统板块修复乏力，政策定调以托底稳增长为主，货币政策维持适度宽松，资金面整体平稳。整体市场交易逻辑围绕“地缘冲突、AI 产业景气度、国内政策落地节奏”三大主线展开，权益市场“总量震荡、结构分化”特征进一步放大，市场呈现典型 K 型结构性行情，行业、个股收益严重割裂；REITs 市场在年初权益资产配置热潮中一度走强，但整体表现仍受底层资产业绩与基准利率走势压制，供需矛盾随着商业不动产 REITs 发行的临近发酵，指数震荡下跌；而固收市场在通胀预期缓解、社融走弱、资金面极度宽松的背景下，收益率曲线陡峭化，中短期信用资产表现相对占优。

展望后市，宏观环境仍面临内外双重挑战：外部地缘冲突和贸易争端短期缓和，但不确定性仍高；油价波动、海外流动性预期变化易引发市场快速回调；国内“出口强、内虚弱”的经济格局难以扭转，出口对全年经济增速的支撑较强，经济失速风险较低，同时也意味着政策方面将继续以温和托底为主。权益市场难以出现全面趋势性上涨机会，结构性行情仍是核心。科技成长主线仍具备中长期配置价值，但短期估值偏高，波动加大；内需板块等待消费、地产企稳信号，仅存在阶段性修复机会。随着前二批商业不动产项目的发行结束和 REITs 指数基金陆续入市，REITs 供需格局有阶段性改善，短期有一定修复机会，中期仍需关注新增资金入市节奏。固收市场方面，10 年国债收益率短期预计 1.7%-1.8% 区间震荡，难出现单边趋势行情；机构配置资金充足，经济弱复苏托底债市，但收益率下行空间同样受限，曲线陡峭化格局不变，短端安全边际更高。

启航增强稳盈系列定位中低波理财，本系列产品关注收益来源的丰富度，通过多资产、多策略实现收益目标。组合操作上：REITs 仓位保持积极，关注新增资金入市带来的市场机会，聚焦现金流稳健、估值合理的优质资产，以挖掘差异化回报；债券配置重点关注票息与骑乘收益，严格管控信用风险，并适时把握利率波段机会。

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	18,909.11	0.04	4,759,656.43	9.72

2	同业存单	-	-	2,759,078.60	5.64
3	拆放同业及债券买入返售	-	-	940,448.68	1.92
4	债券	-	-	37,376,979.18	76.37
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	-	-	3,107,185.88	6.35
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	42,818,926.09	99.96	-	-
14	委外投资——协议方式	-	-	-	-
15	合计	42,837,835.20	100.00	48,943,348.78	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	中国民生银行股份有限公司 2026 年无固定期限资本债券 （第一期）	513,977.93	1.05
2	中国银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第三期)(债 券通)(品种一)	493,953.00	1.01
3	现金及银行存款	490,818.78	1.00
4	拆放同业及债券买入返售	432,751.71	0.88
5	中国建设银行股份有限公司 2021 年二级资本债券(第一 期)(品种一)	417,157.44	0.85
6	SITI-HCN-SD-20260527-1Y	412,110.13	0.84

7	SITI-HCN-SD-20250708-1Y	355,957.84	0.73
8	SITI-HCN-SD-20250704-1Y	355,954.03	0.73
9	洛阳文化旅游投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（第一期）（品种一）	352,584.62	0.72
10	中国银行股份有限公司 2026 年第 020 期同业存单	347,685.87	0.71

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	19102024010316	平安理财启航增强稳盈一年定开 3 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。

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	-	697.07	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	-	76.59	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	-	6,282.97	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	-	41,886.02	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	-	42,275.95	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。