**泉心盈196天1号**

**2025年第3季度报告**

**产品管理人：齐鲁银行股份有限公司**

**产品托管人：兴业银行股份有限公司**

1 重要提示

产品管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025-07-01 起至 2025-09-30 止。

2 产品概况

|  |
| --- |
| 2.1 产品基本情况 |

|  |  |
| --- | --- |
| 产品中文商业全称 | 泉心盈196天1号 |
| 产品登记编码 | C1088122000052 |
| 产品成立/起始日 | 2022-08-23 |
| 报告期末产品份额总额（份） | 671,383,173.21 |
| 业绩比较基准（%） |  |
| 19601B | 2.4/年 |
| 19601A | 2.3/年 |
| 杠杆水平（%） | 102.80 |
| 销售手续费率（%） |  |
| 19601B | 0.2 |
| 19601A | 0.3 |
| 托管费率（%） | 0.005 |
| 固定管理费率（%） | 0.2 |
| 其他费率（%） |  |
| 业绩报酬（元） | 0.00 |

3 主要财务指标和产品净值表现

|  |
| --- |
| 3.1 主要财务指标 |

|  |
| --- |
| 单位：元、元/份 |

|  |  |
| --- | --- |
| 主要财务指标 | 2025-07-01 至 2025-09-30 |
| 1.期末产品资产净值 | 741,433,710.94 |
| 其中： 19601A | 260,781,146.92 |
| 19601B | 480,652,564.02 |
| 2.期末产品份额净值 | 1.10433764 |
| 其中： 19601A | 1.10212841 |
| 19601B | 1.10553998 |
| 3.期末产品份额累计净值 | 1.10433764 |
| 其中： 19601A | 1.10212841 |
| 19601B | 1.10553998 |
| 4.本报告期累计净值增长率（%） | 0.59 |
| 其中： 19601A（%） | 0.58 |
| 19601B（%） | 0.60 |

注：除产品合同和说明书另有规定外，期末产品份额净值、期末产品份额累计净值按截位法保留至小数点后第8位，其他财务指标保留至小数点后第2位。

4 投资组合报告

4.1 管理人对报告期内投资组合的投资策略说明

4.1.1 投资组合的投资策略和运作分析

2025年三季度，债券市场在中美贸易摩擦阶段性缓和、反内卷政策、股债跷跷板、基金费率改革等利空影响下，债券收益率持续上行。7月，“反内卷”相关政策出台，通胀和企业盈利预期升温，权益市场大幅走强，债券市场相对承压，收益率上行。8月，权益市场持续强势，压制债市情绪，叠加基金持续赎回负反馈，债券收益率持续上行。9月，在权益强势、基金持续赎回的背景下，证监会发布基金费率改革的征求意见稿，增加赎回费的相关规定，进一步增加了债市的脆弱性，债券市场收益率进一步上行。总体来看，三季度多重利空因素叠加，债券市场走出了一波阶段性熊市行情。

开放式产品组合底仓以中高等级信用债为主，严控信用风险。三季度，组合保持中性久期水平，灵活调整组合期限结构和品种结构，力求在控制风险的基础上为客户提供更高的投资收益。

4.1.2 投资组合的流动性风险分析

本产品投资方向为固收类资产，本行审慎对国内外宏观经济形势、市场利率走势及债券市场资金供求情况综合分析，预测债券市场利率走势，结合流动性预判及各类流动性管理措施，并对各投资品种收益率、波动性、各类风险进行在控制风险的前提下，积极构建及调整投资组合，力争合理的流动性安排。

4.2 报告期末资产情况

金额单位：元

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **项目** | **直接投资** | | **间接投资** | |
| **金额** | **占产品总资产的比例（%）** | **金额** | **占产品总资产的比例（%）** |
| 1 | 权益投资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|  | 其中：普通股 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|  | 存托凭证 |  |  |  |  |
| 2 | 基金投资 | 0.00 | 0.00 | 214,321.98 | 0.03 |
| 3 | 固定收益投资 | 561,855,855.51 | 73.72 | 205,574,960.73 | 26.97 |
|  | 其中：债券 | 522,024,292.39 | 68.49 | 205,574,960.73 | 26.97 |
|  | 资产支持证券 | 39,831,563.12 | 5.23 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|  | 其中：远期 |  |  |  |  |
|  | 期货 |  |  |  |  |
|  | 期权 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|  | 权证 |  |  |  |  |
| 5 | 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|  | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | 货币市场工具 |  |  |  |  |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 17,387,350.70 | 2.28 | 1,033,731.15 | 0.14 |
|  | 其中：银行存款 | 3,113,077.52 | 0.41 | 1,033,731.15 | 0.14 |
|  | 结构性存款 | 14,274,273.18 | 1.87 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | 拆放同业 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 9 | 资管产品 | 182,920,256.12 | 24.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | 其他资产 | 9,444.55 | 0.00 | 1,301.05 | 0.00 |
|  | 合计 | 762,172,906.88 | 100.00 | 206,824,314.91 | 27.14 |

注1：间接投资占产品总资产的比例（%）为占本产品总资产的比例（%）。

4.3 报告期末投资前十名资产明细

金额单位：元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **资产名称** | **金额** | **占产品资产净值比例（%）** |
| 1 | 鑫沅鑫梅花527号 | 129,007,914.69 | 17.40 |
| 2 | 创金合信恒利75号集合资产管理计划 | 33,784,876.79 | 4.56 |
| 3 | 21厦门银行永续债01 | 31,171,853.84 | 4.20 |
| 4 | 24恒丰银行二级资本债01 | 31,123,609.32 | 4.20 |
| 5 | 鲁资KY01 | 30,519,054.25 | 4.12 |
| 6 | 23国开07 | 30,314,220.41 | 4.09 |
| 7 | 24天津银行二级资本债01 | 30,276,066.16 | 4.08 |
| 8 | 25西安银行永续债01 | 29,843,979.86 | 4.03 |
| 9 | 24衢江02 | 25,615,711.65 | 3.45 |
| 10 | 25海资01 | 25,391,282.19 | 3.42 |

注：前十项资产明细仅包含证券投资、场外投资，不包含银行存款、存出保证金、清算备付金等资产。

4.4 报告期末投资非标准化债权资产情况

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **项目名称** | **融资客户** | **剩余融资期限（天）** | **到期收益分配** | **交易结构** | **风险状况** |
|  |  |  |  |  |  |  |

4.5 产品份额变动

单位：份

|  |  |
| --- | --- |
| 报告期期初产品份额总额 | 671,383,173.21 |
| 19601A | 236,615,936.49 |
| 19601B | 434,767,236.72 |
| 报告期期间产品总申购份额 | 0.00 |
| 报告期期间产品总赎回份额 | 0.00 |
| 报告期期末产品份额总额 | 671,383,173.21 |
| 19601A | 236,615,936.49 |
| 19601B | 434,767,236.72 |

4.6 投资账户信息

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 账户类型 | 账户名称 | 账号 | 开户行 |
| 托管账户 | 齐鲁银行股份有限公司泉心盈196天1号 | 376010100101533788 | 兴业银行 |

5 托管人报告

托管人声明：本报告期内，资产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并安全保管托管资产。

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。

特此公告。

齐鲁银行股份有限公司

2025-10-15