**泉心盈91天**

**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：招商银行股份有限公司**

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91天 |
| 产品登记编码 | C1088121000106 |
| 产品成立/起始日 | 2021-06-10 |
| 报告期末产品份额总额（份） | 4,773,095,126.44 |
| 业绩比较基准（%） | 2.9/年 |
| 杠杆水平（%） | 105.75 |
| 销售手续费率（%） | 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 | 5,454,639,339.05 |
| 2.期末产品份额净值 | 1.14278873 |
| 3.期末产品份额累计净值 | 1.14278873 |
| 4.本报告期累计净值增长率（%） | 0.52 |

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 | 23,174,835.62 | 0.40 | 97,704.66 | 0.00 |
| 3 | 固定收益投资 | 5,531,092,554.12 | 95.89 | 230,581,159.90 | 4.00 |
|  | 其中：债券 | 5,317,468,473.74 | 92.18 | 230,581,159.90 | 4.00 |
|  | 资产支持证券 | 213,624,080.38 | 3.70 | 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 | 344,058.36 | 0.01 | 5,906,361.82 | 0.10 |
| 8 | 拆放同业 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 9 | 资管产品 | 213,095,308.33 | 3.69 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | 其他资产 | 742,495.28 | 0.01 | 0.00 | 0.00 |
|  | 合计 | 5,768,449,251.71 | 100.00 | 236,585,226.39 | 4.10 |

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 | 创金合信恒利75号集合资产管理计划 | 213,095,308.33 | 3.91 |
| 2 | 25农发21 | 160,638,761.64 | 2.94 |
| 3 | 23广益01 | 122,311,812.32 | 2.24 |
| 4 | 24徐高01 | 103,138,986.30 | 1.89 |
| 5 | 22中色Y1 | 103,081,208.22 | 1.89 |
| 6 | 长银优1 | 102,971,576.09 | 1.89 |
| 7 | 21吉盐01 | 101,866,913.70 | 1.87 |
| 8 | 25农业银行CD006 | 99,551,204.11 | 1.83 |
| 9 | 25浦发银行CD018 | 99,531,170.68 | 1.82 |
| 10 | 21淄国01 | 71,829,559.30 | 1.32 |

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 | 3,433,222,222.29 |
| 报告期期间产品总申购份额 | 4,773,095,126.44 |
| 报告期期间产品总赎回份额 | -3,433,222,222.29 |
| 报告期期末产品份额总额 | 4,773,095,126.44 |

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91天 | 531902382310310 | 招商银行济南分行营业部 |

5 托管人报告

5.1托管人履职情况

5.1.1托管资产保管

托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。我行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

5.1.2会计核算和估值

招商银行按照与齐鲁银行股份有限公司在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

5.1.3定期核对有关数据

招商银行根据托管协议约定与齐鲁银行股份有限公司或外包机构定期进行账务核对。

5.1.4投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

5.2托管人声明

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在齐鲁银行股份有限公司“泉心理财”泉心盈91天托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

齐鲁银行股份有限公司

2025-10-15