**泉心盈196天4号**

**2025年半年度报告**

**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 2025-01-01 起至 2025-06-30 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4号 |
| 产品登记编码 | C1088122000056 |
| 产品成立/起始日 | 2022-10-11 |
| 报告期末产品份额总额（份） | 524,235,193.98 |
| 业绩比较基准（%） |  |
| 19604B | 2.4/年 |
| 19604A | 2.3/年 |
| 杠杆水平（%） | 103.21 |
| 销售手续费率（%） |  |
| 19604B | 0.2 |
| 19604A | 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） | 43,998.00 |

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 | 2025-01-01 至 2025-06-30 |
| 1.期末产品资产净值 | 571,475,728.72 |
| 其中： 19604A | 229,102,327.67 |
| 19604B | 342,373,401.05 |
| 2.期末产品份额净值 | 1.09011324 |
| 其中： 19604A | 1.0883468 |
| 19604B | 1.09129848 |
| 3.期末产品份额累计净值 | 1.09011324 |
| 其中： 19604A | 1.0883468 |
| 19604B | 1.09129848 |
| 4.本报告期累计净值增长率（%） | 1.22 |
| 其中： 19604A（%） | 1.19 |
| 19604B（%） | 1.24 |

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

上半年，债券市场收益率先上后下。宏观经济层面，总体延续2024年四季度以来的经济恢复态势，但地产投资仍是主要拖累；期间外部受到中美贸易摩擦影响，出口面临一定压力。结构上，生产好于需求，通胀数据依然偏弱，内部有效需求不足的矛盾依然突出。货币政策层面，一季度，经济企稳背景下，央行政策转向“稳汇率、防空转和防利率风险”，并持续收紧流动性，债券收益率顺势上行；二季度，央行呵护态度明确，5月降准、降息、结构性降息集中落地，6月央行流动性投放积极，流动性宽松延续，债市收益率延续震荡下行趋势。

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，辅助中长期利率债波段交易，在平衡风险和收益的基础上，通过波段交易，增厚组合收益。上半年，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 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 固定收益投资 | 495,177,274.40 | 83.95 | 125,907,067.86 | 21.35 |
|  | 其中：债券 | 475,111,564.54 | 80.55 | 125,907,067.86 | 21.35 |
|  | 资产支持证券 | 20,065,709.86 | 3.40 | 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 | 135,833.57 | 0.02 | 789,938.29 | 0.13 |
| 8 | 拆放同业 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 9 | 资管产品 | 94,514,296.67 | 16.02 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | 其他资产 | 1,000.62 | 0.00 | 1,240,745.67 | 0.21 |
|  | 合计 | 589,828,405.26 | 100.00 | 127,937,751.82 | 21.69 |

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 | 19国开15 | 54,962,291.78 | 9.62 |
| 2 | 创金合信恒利75号集合资产管理计划 | 54,406,748.37 | 9.52 |
| 3 | 23通顺01 | 52,395,161.65 | 9.17 |
| 4 | 23农发04 | 40,666,827.95 | 7.12 |
| 5 | 中信建投期货-固益联12号集合资产管理计划 | 40,107,548.30 | 7.02 |
| 6 | 23溧开06 | 30,730,109.59 | 5.38 |
| 7 | 23陕投01 | 30,565,568.22 | 5.35 |
| 8 | 24安租05 | 30,145,176.99 | 5.27 |
| 9 | 22锡公02 | 26,250,835.62 | 4.59 |
| 10 | 25泰安城投MTN002 | 25,448,521.92 | 4.45 |

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 | 778,070,838.21 |
| 19604A | 321,661,828.04 |
| 19604B | 456,409,010.17 |
| 报告期期间产品总申购份额 | 524,235,193.98 |
| 报告期期间产品总赎回份额 | -778,070,838.21 |
| 报告期期末产品份额总额 | 524,235,193.98 |
| 19604A | 210,504,893.72 |
| 19604B | 313,730,300.26 |

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4号 | 376010100101534467 | 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

2025-08-29