

法巴农银理财珐琅青固定收益类每日开放式 1 号

2026 年第二季度报告

理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。

产品管理人：法巴农银理财有限责任公司

产品托管人：中国农业银行股份有限公司

报告期：2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日

第一章理财产品基本信息

产品名称	法巴农银理财珐琅青固定收益类每日开放式 1 号
产品代码	FLQGSR0101
登记编码	Z7009824000048（可在中国理财网查询产品信息）
托管机构	中国农业银行股份有限公司
募集方式	公募
运作模式	开放式净值型
风险等级	二级(中低)
投资性质	固定收益类
产品起始日期	2025 年 2 月 11 日
计划终止日期	长期
业绩比较基准	1.85%-2.20%

注：

1. 中国理财网网址为：www.chinawealth.com.cn。

第二章理财产品净值、存续规模和收益表现

时点指标					区间指标	
	份额净值 (元)	累计净值 (元)	份额总数 (万份)	资产净值 (万元)		累计净值增 长率 (%)
报告期 末最后 一个交 易日	1.042039	1.042039	237364.84	247343.34	-	-
报告 期末	1.042039	1.042039	237364.84	247343.34	-	-
三个 月前	1.037583	1.037583	270041.48	280190.41	过去三 个月	0.43
六个 月前	1.033076	1.033076	311304.69	321601.55	过去六 个月	0.87
九个 月前	1.027229	1.027229	296810.82	304892.82	过去九 个月	1.44
一年前	1.020447	1.020447	184574.62	188348.54	过去 一年	2.12
-	-	-	-	-	成立 至今	4.20

注：

1. 累计净值增长率=（报告期末累计净值/区间起始时点累计净值-1）*100%，成立至今累计净值增长率=（报告期末累计净值-1）*100%，时点指标日期为当月最后一个自然日。

2. 产品过往业绩相关数据已经托管人核对。

理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

第三章管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

报告期内，本产品的投资运作遵循以下思路：

其一，资产配置层面，以产品风险收益特征为锚，结合宏观周期位置与政策环境变化，对组合久期、杠杆水平及资产结构进行动态调整。具体而言，在利率下行阶段适度拉长久期以获取资本利得；在信用利差走阔时择优增配高等级信用债；同时根据境内外利差与汇率走势，择机配置具备性价比的境外债券资产。其二，信用研究层面，建立覆盖发行主体财务质量、经营稳定性及区域信用环境的多维评估体系。投资标的选择以地方国有企业 and 高等级金融债为主，优先配置现金流稳定、债务结构合理、区域财政实力较强的主体，回避过度依赖土地出让收入或隐性债务负担较重的地区。其三，组合管理层面，通过久期匹配、分散化投资及流动性储备管理，控制组合波动与回撤。在票息收益基础上，积极挖掘品种利差、期限利差等结构性机会，但不做过度信用下沉。报告期内未发生因信用事件导致的估值大幅波动。其四，投资纪律，所有投资决策均基于独立信用研究与估值判断，不追逐市场热点，不为迎合短期排名而偏离产品风险定位。管理人将持续关注宏观政策与信用环境变化，在风险可控前提下为持有人争取稳健回报。

3.2 产品未来表现展望

展望未来，管理人认为，短期内资金面及货币政策仍是影响债市最核心的变量。货币政策层面，央行预计仍维持“适度宽松”基调，资金面宽松格局不会逆转。但需要注意的是，上半年由结售汇顺差带来的超额流动性可能边际收敛，资金面最宽松的阶段已过去，后续资金面预计以平稳波动为主。基本面方面，经济新旧动能转换期“强供给弱需求”的矛盾犹存，内需修复仍需时日，大幅超预期利空债市的概率较低。供给方面，下半年尤其是三季度

利率债及地方债供给规模或将显著回升，市场筹码增加或将小幅压制长端表现，这将制约收益率的下行空间。综合来看，在资金面宽松、基本面仍在触底反弹的背景下，债市收益率大幅上行的风险可控；但下行空间同样有限，短期内债市预计继续维持震荡格局。信用债方面，下半年“资产荒”主线或将延续，但信用利差已压缩至历史低位水平，单边行情或面临资金面边际收敛、政府债供给放量以及信用主体评级重估等多重扰动，预计逐步向震荡分化切换。

但从长期视角来看，广谱利率下行趋势具有宏观经济和政策逻辑支撑，债券市场长期利率中枢下移仍然是确定性方向。

综上所述，管理人将继续积极参与和把握债券市场投资机会，在平衡收益性和流动性的基础上，择机配置性价比较高的固定收益资产，在一定风险预算的前提下追求投资收益。

3.3 报告期内产品运作合规守信情况

本报告期内，产品运作严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《商业银行理财业务监督管理办法》等有关法律法规、部门规章的规定，管理人本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，在严格控制风险的基础上，为产品持有人谋求利益。

第四章投资情况

4.1 期末理财产品持有资产情况

序号	资产类别	穿透前占总资产的比例 (%)	穿透后占总资产的比例 (%)
1	现金及银行存款	11.84	69.40
2	同业存单	0.00	6.21
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	4.27
4	债券	0.00	20.08
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类资产	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	代客境外理财投资 QDII	0.00	0.00
9	商品类资产	0.00	0.00
10	资管产品（公募基金）	0.00	0.04
11	资管产品（除公募基金）	88.16	0.00
12	私募基金	0.00	0.00
13	其他	0.00	0.00

注：

1. 现金及银行存款包括其他应收款、清算款项。
2. 占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产（占比结果保留两位小数，可能存在尾差）

4.2 期末理财产品持有的前十项资产

序号	资产名称	资产类别	资产代码	持有金额 (元)	占产品总资产 的比例 (%)
1	20260211 华 侨银行 GuotaiID02 89	现金及银行 存款	SH20260205 0025PLI	109397131. 27	4.16
2	20250904 华 侨银行 GuotaiID02 11	现金及银行 存款	SH20250828 0482PLI	75770965.6 5	2.88
3	20250904 华 侨银行 GuotaiID02 15	现金及银行 存款	SH20250828 0484PLI	75770965.6 5	2.88
4	20250904 华 侨银行 GuotaiID02 14	现金及银行 存款	SH20250828 0483PLI	75770965.6 5	2.88
5	20251107 华 侨银行 GuotaiID02 32	现金及银行 存款	SH20251103 0513PLI	68694062.7 5	2.61
6	R007	拆放同业及 买入返售	nhg_R007	66495447.9 4	2.53
7	20250916 华 侨银行 GuotaiID02 17	现金及银行 存款	SH20250910 0496PLI	66214594.5 0	2.52
8	20250916 华 侨银行 GuotaiID02 18	现金及银行 存款	SH20250910 0497PLI	66214594.5 0	2.52

9	20250916 华 侨银行 GuotaiID02 16	现金及银行 存款	SH20250910 0495PLI	66214594.4 9	2.52
10	20260424 华 侨银行 LaniSeries 202621	现金及银行 存款	SH20260421 0085PLI	65210932.5 3	2.48
注： 1. 所有资产持有金额均包含应计利息。 2. 占比结果保留两位小数，可能存在尾差。					

4.3 期间理财产品持有的非标准化债权类资产

序号	融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	年化收益 率 (%)	交易结构	风险状况
----	------	------	-------------------	---------------	------	------

该理财产品未持有非标准化债权类资产，不适用。

4.4 报告期内关联交易

4.4.1 理财产品持有关联方发行或承销证券、关联方发行的资产管理产品

序号	交易时间	资产名称	资产类别	资产代码	交易数量	交易金额 (万元)	关联方名称
----	------	------	------	------	------	--------------	-------

4.4.2 其他关联交易

报告期内本理财产品支付关联方托管费 167822.00 元，支付关联方代销费 1258665.10 元。

4.5 期末理财产品投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户编号	开户单位
1	托管账户	法巴农银理财珐琅青固定收益类每日开放式 1 号	0928020104005 4541	中国农业银行股份有限公司

4.6 报告期末杠杆水平

截至报告期末本理财产品杠杆率为 106.36%

注：杠杆水平=穿透后总资产/穿透后总净值

第五章收益分配情况

该理财产品报告期内未发生分红。

第六章风险分析

6.1 理财投资组合流动性风险分析

本产品为开放式固定收益类产品，投资范围为具有良好流动性的金融工具，所持大部分证券在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，产品合理配置高流动性资产并控制杠杆率水平，整体变现能力较好。

同时，产品管理人在产品投资运作过程中按照《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》等法律法规要求对本产品的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本产品的流动性指标进行持续监测和分析。

报告期内，未发生重大流动性风险事件，整体产品流动性风险可控。

6.2 理财投资组合其他投资风险分析

本产品投资运作过程中，受利率市场、汇率市场和信用环境变化等因素影响，产品净值会出现一定的波动。

第七章影响投资者决策的其他重要信息

无其他影响投资者决策的其他重要信息。