

法巴农银理财珐琅金低波策略 14 天最短持有 期 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	法巴农银理财珐琅金低波策略 14 天最短持有期 1 号
产品代码	FLJDBC1401
登记编码	Z7009825000085（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 10 月 13 日
计划终止日期	长期
业绩比较基准	1.80%-2.30%

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	1.011596	1.011596	121193.95	122599.26	-	-
报告期末	1.011596	1.011596	121193.95	122599.26	-	-
三个月前	1.007883	1.007883	135592.06	136660.93	过去三个月	0.37
六个月前	1.003711	1.003711	104533.84	104921.76	过去六个月	0.79
九个月前	-	-	-	-	过去九个月	-
一年前	-	-	-	-	过去一年	-
-	-	-	-	-	成立至今	1.16

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，本产品严格恪守低波固收+定位，以“回撤优先、票息为基”为核心运作思路，在信用债与货币基金等资产间进行精细化配置。

资产配置层面，以低波动目标为硬约束，摒弃资本利得博弈，根据资金面节奏动态调节两类资产比例：资金平稳时适度增配高等级短久期信用债锁定票息；流动性摩擦或不确定性上升时，主动提升货币基金占比增厚安全垫、保留再配置灵活性。报告期内未参与利率债交易，亦未通过杠杆放大弹性，确保净值曲线平滑。

信用研究层面，构建防御型信评框架，重点考察现金流覆盖倍数与再融资能力，坚决规避弱资质主体，从源头杜绝信用风险向净值传导。

组合管理层面，实施久期压缩、高度分散与高流动性储备三重风控，组合久期显著低于普通固收产品，同时保持充足货币类资产作为缓冲池，应对极端赎回压力。报告期内组合最大回撤远低于同类平均，未发生信用违约或估值异常波动。

投资纪律层面，坚持不越界、不下沉、不追高，所有决策基于独立信评与绝对价值判断，不因短期排名放松标准，持续在严守低波定位的前提下争取稳健回报。

3.2 产品未来表现展望

展望未来，三季度低波固收+的核心矛盾是票息获取效率与净值稳定性的再平衡，而非收益率方向。货币政策维持适度宽松，但政府债供给放量或带来资金面阶段性扰动，短端利率波动率可能抬升；债市大概率维持窄幅震荡，低波产品应聚焦票息确定性与流动性管理，而非博弈资本利得。

信用债方面，“资产荒”主线未变，但利差极致压缩后市场对负面信息敏

感度提升，资金面收敛、供给冲击或个体舆情均可能引发估值重估。产品将主动降低对利差收窄的收益依赖，通过精选个券、优化期限结构及提高货币类资产占比平滑波动。长期来看，广谱利率中枢下移趋势不变，但低波产品的超额收益将更多来源于精细化流动性管理与信用甄别能力。

综上所述，管理人将继续坚守低波定位，严控回撤，灵活调配信用债与货币基金比例，优先保障流动性与安全垫厚度，择机配置票息性价比高、估值稳定的高等级短久期信用资产，力争在三季度复杂环境中实现“低波动、稳收益”的投资目标。

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	7.13	78.60
2	同业存单	0.00	0.00
3	拆放同业及债券买入返售	3.26	3.26
4	债券	0.00	0.00
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	18.14
11	资管产品（除公募基金）	89.61	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	LY1HXZDBS1	现金及银行 存款	LY1HXZDBS1	61349688.4 0	5.00
2	LY1HJGXCK1	现金及银行 存款	LY1HJGXCK1	55555134.8 4	4.53
3	20260424 华侨银 行 LaniSeries20262 1	现金及银行 存款	SH20260421 0085PLI	55479843.1 6	4.52
4	20250916 华侨银 行 GuotaiID0217	现金及银行 存款	SH20250910 0496PLI	51167845.9 7	4.17
5	20250916 华侨银 行 GuotaiID0218	现金及银行 存款	SH20250910 0497PLI	51167845.9 7	4.17
6	20250916 华侨银 行 GuotaiID0216	现金及银行 存款	SH20250910 0495PLI	51167845.9 7	4.17
7	20251030 华侨银 行 GuotaiID0228	现金及银行 存款	SH20251023 0513PLI	46955866.7 7	3.83
8	招商稳裕短债 30 天持有期债券型 证券投资基金 C 类	公募基金	012286.OTC	43424382.0 1	3.54
9	202606241026062 490003880	拆放同业及 买入返售	2026062410 2606249000 3880	40012657.5 3	3.26
10	20250904 华侨银 行 GuotaiID0211	现金及银行 存款	SH20250828 0482PLI	35798636.3 6	2.92
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 97313.94 元，支付关联方代销费 973138.24 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 珐琅金低波策略 14 天最短持有期 1 号	0928020104005 9144	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 100.04%

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、股票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。