

# 法巴农银理财珐琅青固定收益类每日开放式1 号

## 2025 年第四季度报告

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：2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 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](http://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	1.033076	1.033076	311304.69	321601.55	-	-
报告 期末	1.033076	1.033076	311304.69	321601.55	-	-
三个 月前	1.027229	1.027229	296810.82	304892.82	过去三 个月	0.57
六个 月前	1.020447	1.020447	184574.62	188348.54	过去六 个月	1.24
九个 月前	1.011962	1.011962	31151.70	31524.35	过去九 个月	2.09
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-
-	-	-	-	-	成立 至今	3.31

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，管理人秉持可持续投资理念，将 ESG 因素深度融入投资决策流程，重点关注投资标的的社会价值和环境效益，致力于实现经济效益与社会效益的双重提升。

在投资框架上，管理人采用“长期-中期-短期”三维配置体系，构建科学、动态的投资策略。在长期战略资产配置层面，管理人根据战略观点和产品的风险收益偏好，确定长期资产配置框架；在中期动态资产配置层面，管理人通过自上而下的宏析框架，结合经济周期、行业周期等关键因素，运用定性与定量分析相结合的方法，灵活调整资产配置比例，把握中观层面的投资机会；在短期战术资产配置层面，管理人聚焦于具体资产价值的分析，积极关注包括存款、信用债、利率债、境外资产等在内的各类资产，充分挖掘信用利差、品种利差、期限利差、条款利差、行业利差等各种利差投资机会，动态调整资产仓位，并通过久期管理、杠杆操作等策略优化组合收益。

在底层资产选择上，管理人依托基本面评估框架和相对价值策略，精选优质投资标的。具体而言，管理人重点配置于地方国有企业，特别是那些在基础设施建设、安置保障房、道路桥梁铺设等关系国计民生领域的优质企业，同时严格筛选符合 ESG 标准的投资标的。通过科学的风险控制体系，力争在组合风险可控的前提下追求收益，不仅努力为投资人取得稳健的资产增值，同时也赋予投资行为更为深远的社会意义，体现经济效益与社会责任的有机统一。

### 3.2 产品未来表现展望

展望未来，管理人认为，债券市场在短期内或仍将延续震荡行情。主要考虑：其一，当前处于政策与数据真空期，权益市场“春季躁动”行情带动资本市场风险偏好提升，对债券市场形成压制；其二，长端利率债供需格局持续偏弱，资金边际更多流向有较高预期收益的分红险等保险类产品，债券配置盘资金不及预期，此外，受限于风险指标因素，银行对超长利率债的需求减少。但与此同时，市场对于基本面的核心判断尚未发生根本性扭转，央行对资金面仍维持呵护态度。因此，债券或将继续延续震荡行情。

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	11.40	69.40
2	同业存单	0.00	9.77
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	5.04
4	债券	0.63	13.96
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	1.83
11	资管产品（除公募基金）	87.97	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	人民币_江西银 行 2025093001	现金及银行 存款	2025093001	92955424.3 5	2.77
2	20250904 华侨银 行 GuotaiID0211	现金及银行 存款	SH20250828 0482PLI	67200340.8 1	2.00
3	20250904 华侨银 行 GuotaiID0215	现金及银行 存款	SH20250828 0484PLI	67200340.8 1	2.00
4	20250904 华侨银 行 GuotaiID0214	现金及银行 存款	SH20250828 0483PLI	67200340.8 1	2.00
5	人民币_江西银 行 2025092302	现金及银行 存款	2025092302	66422384.0 1	1.98
6	人民币_江西银 行 2025092301	现金及银行 存款	2025092301	66416875.2 4	1.98
7	人民币_江西银 行 2025092501	现金及银行 存款	2025092501	66416030.6 1	1.98
8	人民币_中原银 行 2025102001	现金及银行 存款	2025102001	66331251.2 7	1.98
9	人民币_广发银 行 2025102002	现金及银行 存款	2025102002	66328570.3 3	1.98
10	人民币_天津银 行 jx13h202512260 1	现金及银行 存款	jx13h20251 22601	66123223.4 2	1.97
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 148096.53 元，支付关联方代销费 1110723.85 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 104.24%  
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，产品净值受利率市场、汇率市场和信用环境变化等因素影响，在所投资资产市值波动较大的情况下，可能出现净值低于 1 的情形。

## 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。