**安稳泉家2023年26号**

**2025年第2季度报告**

**产品管理人：齐鲁银行股份有限公司**

**产品托管人：中国工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 2025-04-01 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 | 安稳泉家2023年26号 |
| 产品登记编码 | C1088123000082 |
| 产品成立/起始日 | 2023-12-06 |
| 报告期末产品份额总额（份） | 110,000,000.00 |
| 业绩比较基准（%） |  |
| 23026B | 3.8/年 |
| 23026C | 3.75/年 |
| 23026A | 3.7/年 |
| 杠杆水平（%） | 103.20 |
| 销售手续费率（%） |  |
| 23026B | 0.2 |
| 23026C | 0.25 |
| 23026A | 0.3 |
| 托管费率（%） | 0.005 |
| 固定管理费率（%） |  |
| 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 | 2025-04-01 至 2025-06-30 |
| 1.期末产品资产净值 | 116,507,082.35 |
| 其中： 23026A | 15,871,274.06 |
| 23026B | 58,281,013.36 |
| 23026C | 42,354,794.93 |
| 2.期末产品份额净值 | 1.05915529 |
| 其中： 23026A | 1.05808493 |
| 23026B | 1.05965478 |
| 23026C | 1.05886987 |
| 3.期末产品份额累计净值 | 1.05915529 |
| 其中： 23026A | 1.05808493 |
| 23026B | 1.05965478 |
| 23026C | 1.05886987 |
| 4.本报告期累计净值增长率（%） | 0.89 |
| 其中： 23026A（%） | 0.88 |
| 23026B（%） | 0.90 |
| 23026C（%） | 0.89 |

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

二季度，债券市场整体震荡下行。宏观经济方面，外部受到中美贸易摩擦影响，出口面临一定压力；内部有效需求不足的矛盾依然突出，地产投资仍然是主要拖累。价格层面，通胀数据依然偏弱，且短期内难以逆转。货币政策层面，央行呵护态度明确，流动性宽松。基本面和货币政策均对债市形成利好，收益率震荡走低。4月受美国对等关税影响，债券收益率大幅下行；5月降准、降息、结构性降息集中落地，货币环境利好债券，收益率持续震荡走低；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。

封闭式产品底仓以中高等级信用债为主，严控信用风险，通过杠杆策略增厚组合收益，在平衡风险和收益的基础上，适当提高组合久期，进一步提升产品静态收益率，力求为客户提供稳定的投资收益。

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 | 68,444,260.03 | 56.92 | 76,321,537.45 | 63.48 |
|  | 其中：债券 | 68,444,260.03 | 56.92 | 76,321,537.45 | 63.48 |
|  | 资产支持证券 | 0.00 | 0.00 | 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 | 1,054,467.08 | 0.88 | 480,731.43 | 0.40 |
| 8 | 拆放同业 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 9 | 资管产品 | 50,737,359.55 | 42.20 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | 其他资产 | 21.75 | 0.00 | 5,283.14 | 0.00 |
|  | 合计 | 120,236,108.41 | 100.00 | 76,807,552.02 | 63.88 |

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 | 中信建投基金-固益联28号集合资产管理计划 | 50,737,359.55 | 43.55 |
| 2 | 23临平Y2 | 10,472,400.00 | 8.99 |
| 3 | 20汉口银行永续债01 | 10,378,342.60 | 8.91 |
| 4 | 22滨江Y1 | 10,331,139.18 | 8.87 |
| 5 | 24余水务 | 10,207,705.21 | 8.76 |
| 6 | 20河北银行永续债 | 9,343,280.34 | 8.02 |
| 7 | 20泰安城乡PPN001 | 8,436,414.68 | 7.24 |
| 8 | 22龙口绿债01 | 5,075,185.64 | 4.36 |
| 9 | 22章丘01 | 4,199,792.38 | 3.60 |

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 | 110,000,000.00 |
| 23026A | 15,000,000.00 |
| 23026B | 55,000,000.00 |
| 23026C | 40,000,000.00 |
| 报告期期间产品总申购份额 | 0.00 |
| 报告期期间产品总赎回份额 | 0.00 |
| 报告期期末产品份额总额 | 110,000,000.00 |
| 23026A | 15,000,000.00 |
| 23026B | 55,000,000.00 |
| 23026C | 40,000,000.00 |

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安稳泉家2023年26号 | 1602023929200296251 | 工商银行济南趵突泉支行 |

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

2025-07-15