

民生理财富竹固收 14 天持有期 3 号理财产品 2025 年一季度报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2025 年 03 月 13 日 至 2025 年 03 月 31 日

报告披露日期：2025 年 04 月 22 日

目 录

报告说明	3
1. 产品基本要素	3
2. 产品主要财务指标及收益表现	3
2.1 产品规模及杠杆水平	3
2.2 产品净值情况	3
2.3 产品过往业绩情况	4
3. 产品收益分配情况	5
4. 产品投资情况	5
4.1 各类资产持仓情况	5
4.2 前十项资产情况	6
4.3 非标准化债权类资产投资情况	6
5. 产品关联交易情况	7
5.1 投资关联方发行的证券	7
5.2 投资关联方承销的证券	7
5.3 其他重大关联交易	9
6. 产品投资合作机构情况	9
7. 管理人报告	9
7.1 投资组合流动性风险分析	9
7.2 理财产品投资运作分析	9
7.3 投资经理对理财产品的展望	10
8. 托管人报告	10

报告说明

- ① 理财产品管理人保证本报告所载信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
- ② 理财产品管理人承诺将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品的本金和收益。
- ③ 理财产品过往业绩不代表其未来表现。理财非存款，投资需谨慎。
- ④ 除特别说明外，本报告的货币单位均为人民币元。

1. 产品基本要素

要素名称	内容
产品名称	民生理财富竹固收 14 天持有期 3 号理财产品
产品代码	FBAE32253
产品子份额代码	FBAE32253E；FBAE32253F
产品登记编码	Z7007924000924
币种	人民币
成立日	2025/03/13
预期到期日	无固定期限
募集方式	公募
产品类型	固定收益类
运作方式	开放式
管理人	民生理财有限责任公司
托管人	招商银行股份有限公司

2. 产品主要财务指标及收益表现

2.1 产品规模及杠杆水平

要素名称	数值
产品份额	5,000,000.00
净资产（元）	5,009,579.60
总资产（穿透后）（元）	5,010,249.81
杠杆水平（%）	100.01

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

2.2 产品净值情况

产品（子份额）代码	份额净值（元）	份额累计净值（元）
FBAE32253	1.0019	1.0019
FBAE32253E	1.0019	1.0019
FBAE32253F	1.0019	1.0019

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

2.3 产品过往业绩情况

产品 FBAE32253 成立于 2025 年 03 月 13 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	净值涨跌幅（%）
成立以来	不适用
今年以来	不适用
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE32253E 设立于 2025 年 03 月 13 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	净值涨跌幅（%）
设立以来	不适用
今年以来	不适用
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE32253F 设立于 2025 年 03 月 13 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	净值涨跌幅（%）
设立以来	不适用
今年以来	不适用
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

注 1：本部分展示了产品整体及各子份额的复权份额净值在不同历史区间的涨跌幅情况，非年化收益率。特定历史区间的复权份额净值涨跌幅=（区间期末复权份额净值/区间期初复权份额净值-1）*100%。

注 2：区间“成立以来/设立以来”的起始日为产品/子份额的成立/设立日，截止日为报告期末。区间“今年以来”的起始日为 2025 年 1 月 1 日和产品/子份额的成立/设立日的孰晚日，截止日为报告期末。

注 3：子份额设立日可能晚于产品成立日。截至报告期末，产品/子份额成立/设立不满一个月的，不展示过往业绩。

注 4：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，投资需谨慎。

3. 产品收益分配情况

要素名称	内容
收益分配方式	(无)
总分配金额	(无)
单位份额分配金额	(无)
分配基准日	(无)
分配登记日	(无)
除权除息日	(无)
分配到账日	(无)

注：上表数据为报告期内的发生额情况。

4. 产品投资情况

4.1 各类资产持仓情况

序号	资产种类	直接投资		间接投资	
		资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
1	银行存款、结算备付金等现金类资产	259,975.29	5.19	3,709,508.02	74.04
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	11,303.96	0.23
3	股票资产	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	988,944.25	19.74
	其中：债券	0.00	0.00	988,944.25	19.74
	资产支持证券	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基金投资	0.00	0.00	0.00	0.00
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他符合监管要求的权益类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
7	其他符合监管要求的债权类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
8	商品及金融衍生品资产	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他资产	0.00	0.00	40,518.29	0.81
10	合计	259,975.29	5.19	4,750,274.52	94.81

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：直接投资的资产是指理财产品直接持有的资产（包括公募基金）；间接投资的资产是

指理财产品通过资产管理产品持有的资产。

注3：穿透后总资产=直接投资的资产+间接投资的资产；占穿透后总资产的比例=该项资产余额/穿透后总资产*100%（因计算结果四舍五入保留两位小数，可能存在尾差）。

4.2 前十项资产情况

序号	资产名称	资产类别	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
1	澳门国际银行杭州分行	银行存款	3,683,033.23	73.51
2	24 莆田国资 SCP003	信用债	30,306.02	0.60
3	24 浦口城乡 PPN001	信用债	29,182.73	0.58
4	24 物流股份 SCP001	信用债	21,981.82	0.44
5	25 镇江交通 CP001	信用债	21,785.75	0.43
6	24 经开国控 PPN001	信用债	21,543.27	0.43
7	24 甬开投 SCP002	信用债	20,545.90	0.41
8	24 海沧投资 MTN002	信用债	20,508.49	0.41
9	24 南通汽运 MTN001	信用债	18,915.98	0.38
10	24 邯郸交投 PPN001	信用债	17,607.97	0.35

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：前十项资产为穿透后的数据，不含现金、活期存款、备付金、保证金、证券清算款、信托保障基金、应收股利。

4.3 非标准化债权类资产投资情况

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限(天)	到期收益分配(%)	交易结构	风险状况	占穿透后总资产的比例(%)
1	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：剩余融资期限是指本报告期末当日至非标资产预计到期日的期限。

注3：到期收益分配是指管理人根据非标资产在报告期内的运行情况进行测算的年化收益率，最终应以到期时实际收到的金额为准。

5. 产品关联交易情况

5.1 投资关联方发行的证券

序号	关联方名称	证券代码	证券简称	金额（元）
1	（无）	（无）	（无）	（无）

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.2 投资关联方承销的证券

序号	关联方名称	证券代码	证券简称	金额（元）
1	中国民生银行股份有限公司	042580060. IB	镇江交通产业集团有限公司	21,785.75
2	中国民生银行股份有限公司	102485387. IB	南通汽运实业集团有限公司	18,915.98
3	中国民生银行股份有限公司	032480704. IB	24 浦口城乡 PPN001	17,676.00
4	中国民生银行股份有限公司	032480223. IB	24 邯郸交投 PPN001	17,607.97
5	中国民生银行股份有限公司	012482462. IB	24 莆田国资 SCP003	17,585.92
6	中国民生银行股份有限公司	132480060. IB	24 通威 GN007(科创票据)	17,331.40
7	中国民生银行股份有限公司	032400685. IB	24 建安投资 PPN003	16,578.73
8	中国民生银行股份有限公司	102482720. IB	24 光谷金控 MTN002(科创票据)	14,104.22
9	中国民生银行股份有限公司	042480282. IB	24 海沧投资 CP002	13,256.19
10	中国民生银行股份有限公司	042580038. IB	厦门海沧投资集团有限公司	13,048.73
11	中国民生银行股份有限公司	102282355. IB	22 乌能 MTN001	12,838.63
12	中国民生银行股份有限公司	012482462. IB	24 莆田国资 SCP003	12,720.10
13	中国民生银行股份有限公司	032400844. IB	24 江淮建设 PPN001	11,771.47
14	中国民生银行股份有限公司	102480984. IB	24 开盛集团 MTN001	11,669.97
15	中国民生银行股份有限公司	102581231. IB	云天化集团有限责任公司	11,612.65
16	中国民生银行	032480704. IB	24 浦口城乡	11,506.73

	股份有限公司		PPN001	
17	中国民生银行 股份有限公司	102482843. IB	24 海沧投资 MTN002	10,295.58
18	中国民生银行 股份有限公司	102482843. IB	24 海沧投资 MTN002	10,212.91
19	中国民生银行 股份有限公司	032480447. IB	24 兴锦农业 PPN001A	9,120.60
20	中国民生银行 股份有限公司	102483921. IB	24 咸宁城发 MTN001	8,916.85
21	中国民生银行 股份有限公司	042480295. IB	24 靖江港口 CP002	8,835.10
22	中国民生银行 股份有限公司	032481613. IB	24 徐州文旅 PPN002	8,826.69
23	中国民生银行 股份有限公司	102484027. IB	24 瀚瑞投资 MTN005	8,794.33
24	中国民生银行 股份有限公司	102481731. IB	24 瀚瑞投资 MTN003	7,461.30
25	中国民生银行 股份有限公司	102484818. IB	24 海沧投资 MTN004	7,380.76
26	中国民生银行 股份有限公司	032300377. IB	23 郑州经开 PPN001	7,293.59
27	中国民生银行 股份有限公司	102484295. IB	南京江北新城 投资发展有限 公司	6,383.91
28	中国民生银行 股份有限公司	012482653. IB	24 兴城投资 SCP002	5,856.80
29	中国民生银行 股份有限公司	032380501. IB	23 江阴国控 PPN001	5,257.13
30	中国民生银行 股份有限公司	012580232. IB	泰州市新滨江 开发有限责任 公司	5,052.57
31	中国民生银行 股份有限公司	032481137. IB	24 惠安城建 PPN001	3,838.29
32	中国民生银行 股份有限公司	032380776. IB	23 滨江新城 PPN004	3,271.32
33	中国民生银行 股份有限公司	032400666. IB	24 宿州城投 PPN002	2,930.01
34	中国民生银行 股份有限公司	102381346. IB	23 绿城水务 MTN002	2,660.22
35	中国民生银行 股份有限公司	102480984. IB	24 开盛集团 MTN001	2,532.31
36	中国民生银行 股份有限公司	102580437. IB	重庆西永微电 子产业园区开 发有限公司	2,524.82

37	中国民生银行股份有限公司	032580220. IB	宣城市开盛控股集团有限公司	1,459.67
38	中国民生银行股份有限公司	032501081. IB	泰兴市城市投资发展集团有限公司	1,443.84
39	中国民生银行股份有限公司	032380709. IB	23 蚌埠城投 PPN003	1,312.29
40	中国民生银行股份有限公司	102482087. IB	24 高淳经开 MTN005	1,287.11

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.3 其他重大关联交易

序号	关联方名称	资产代码	资产名称	交易类型	金额（元）
1	（无）	（无）	（无）	（无）	（无）

注：上表数据为报告期内的发生额情况。

6. 产品投资合作机构情况

序号	投资合作机构名称	主要职责
1	中信信托有限责任公司	进行受托资金投资管理、根据合同约定从事受托投资或提供投资顾问等服务，具体以管理人与投资合作机构签署的合同为准
2	华润深国投信托有限公司	
3	陕西省国际信托股份有限公司	

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

7. 管理人报告

7.1 投资组合流动性风险分析

本产品属于开放式产品，在报告期内，持续进行流动性管理，重视回撤控制，主要投资于存款，债券等资产。产品投资运作严格遵守产品合同和监管要求，整体流动性风险可控，产品运作期内未出现重大流动性风险事件。

7.2 理财产品投资运作分析

回顾 2025 年一季度，债券收益率整体震荡上行。一月中旬资金面收紧，一年期存单收益率逐渐上行至 2.0% 以上，短端带动长端收益率持续上行。随着春节后资金面逐渐回归稳定，债券收益率开始下行。产品主要投资于中高等级信用债等资产，同时配置部分回购、存款等资产，持续保持中低久期、中低杠杆的组合配置策略。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望二季度，经济基本面大概率保持温和复苏的态势，对债市存在一定扰动，债券市场收益率短期内预计维持区间震荡的走势。但金融数据显示实体经济融资需求较弱，货币政策大概率延续中性宽松的基调，为债券市场提供了较为稳定的资金环境。总体而言，利率中枢中长期震荡下行的趋势不改。因此产品组合预计继续保持中低久期、中低杠杆的大方向，通过杠杆策略力争增厚组合收益。同时积极寻找具有安全边际和配置价值的债券品种，力争提高产品的静态收益，在中长期利率下行的趋势下，把握利率红利，力争为客户带来收益。

8. 托管人报告

一、托管人声明

招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）为本产品的托管人。招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度。在本产品的托管过程中，招商银行严格遵守有关法律法规规定和托管协议约定，尽职尽责地履行了托管义务并安全保管托管资产。

二、托管人履职情况

（一）托管资产保管

本产品的托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。招商银行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

（二）会计核算和估值

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

（三）定期核对有关数据

招商银行按照托管协议约定与管理人定期进行账务核对。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，招商银行对本报告中的产品规模及杠杆水平、产品收益表现、期末产品投资组合（含间接投资）、非标准化债权类资产投资情况、前十项资产进行了复核，未发现所复核内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况。

（四）投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。