

民生理财茂竹纯债日开 1 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 01 月 21 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	4
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	5
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	6
5.1 投资关联方发行的证券	6
5.2 投资关联方承销的证券	6
5.3 其他重大关联交易	7
6. 产品投资合作机构情况	7
7. 管理人报告	8
7.1 投资组合流动性风险分析	8
7.2 理财产品投资运作分析	8
7.3 投资经理对理财产品的展望	8
8. 托管人报告	8

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	民生理财茂竹纯债日开 1 号理财产品
产品代码	FBAE49001
产品子份额代码	FBAE49001A
产品登记编码	Z7007924001159
币种	人民币
成立日	2025/01/21
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	中国民生银行股份有限公司

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	176,233,727.34
净资产（元）	177,322,957.77
总资产（穿透后）（元）	192,706,204.07
杠杆水平（%）	108.68

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）
FBAE49001	1.0061	1.0061
FBAE49001A	1.0061	1.0061

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 FBAE49001 成立于 2025 年 01 月 21 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	0.6100
今年以来	0.6100
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 FBAE49001A 设立于 2025 年 01 月 21 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	0.6100
今年以来	0.6100
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	301,512.13	0.16	120,779,116.72	62.68
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	1,951,366.77	1.01
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	17,455,532.15	9.06	52,067,346.63	27.02
	其中：债券	17,455,532.15	9.06	43,404,535.21	22.52
	资产支持证券	0.00	0.00	8,662,811.42	4.50
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	151,329.67	0.08
10	合计	17,757,044.28	9.21	174,949,159.79	90.79

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	兴业银行	银行存款	32,406,242.83	16.82
2	24 国债 09	利率债	17,455,532.15	9.06

3	20220624 工行张家港分行	银行存款	16,621,620.98	8.63
4	20220606 工行温州分行定存	银行存款	14,558,825.47	7.55
5	20220610 工商银行金华分行	银行存款	14,554,151.37	7.55
6	工行常州分行0429	银行存款	12,549,696.83	6.51
7	20220628 工商银行张家港分行	银行存款	10,385,160.58	5.39
8	华夏银行	银行存款	8,622,873.66	4.47
9	长联 01 优	信用债	3,850,179.62	2.00
10	工商银行	银行存款	3,521,213.42	1.83

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	032580187. IB	靖江港口集团有限公司	269,607.08
2	中国民生银行股份有限公司	102581086. IB	江苏瀚瑞投资控股有限公司	154,318.01
3	中国民生银行	102401067. IB	云南省能源投	117,489.76

	股份有限公司		资集团有限公司	
4	中国民生银行股份有限公司	102501233. IB	贵州交通建设集团有限公司	115,468.52
5	中国民生银行股份有限公司	032580186. IB	建安投资控股集团有限公司	77,024.20
6	中国民生银行股份有限公司	102581300. IB	贵州交通建设集团有限公司	76,859.96
7	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	38,630.44
8	中国民生银行股份有限公司	032501099. IB	惠安交发集团有限公司	38,459.58
9	中国民生银行股份有限公司	032580149. IB	泰兴市城市投资发展集团有限公司	38,382.64

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	中国民生银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的托管费	4,392.48
2	中国民生银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的销售费	26,720.96

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	中诚信托有限责任公司	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	中铁信托有限责任公司	
3	云南国际信托有限公司	
4	华润深国投信托有限公司	
5	泰康资产管理有限责任公司	

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

流动性风险方面，本产品采用分散投资、控制流通受限证券比例等方式防范流动性风险，同时已经建立压力测试为核心的产品流动性风险监测体系，风险管理部门独立于投资部门负责流动性压力测试的实施与评估。本产品配置的大部分资产为具有良好流动性的金融工具，可在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易。

7.2 理财产品投资运作分析

2025 年一季度，债市收益率整体震荡上行。1 月初，债市延续牛市势头，随后，人民银行货币政策例会和 2025 年工作会议均强调了重视汇率。1 月下旬，市场逐步打消春节前的降准预期。春节后，资金面稍有宽松，但绝对水平仍然偏高。2 月中下旬，1 月金融数据超出市场预期，资金面持续收紧。3 月两会政府工作报告，经济增长目标、财政赤字等数据基本符合预期，央行发声“择机降准降息”，市场认为央行宽松操作仍需等待经济走弱，而一季度经济数据仍在全年目标 5% 以上，债市继续调整。一季度产品运作期间，基于两会支持继续完善和落实一揽子化债方案，城投债安全性仍相对较高；叠加债券市场调整后城投债配置性价比略提升，产品主要加仓方向为中短端信用品种，把握住了配置机会。

7.3 投资经理对理财产品的展望

短期看，央行继续宽松货币的预期基本打消，债市也通过调整完成了收益率曲线的重构。暂以 DR007 利率 1.7-1.8% 为锚，目前点位对信用债品种可能基本合理，但从交易视角看，博弈资本利得的空间有限，而 10 年国债国开、30 年国债的相对价值仍偏低。曲线和品种选择方面，在保证组合流动性足够的情况下，按票息高配置，存单相对价值较好。后续如 3-1 年、5-3 年利差进一步打开，可考虑进一步增配。

8. 托管人报告

报告期内，中国民生银行股份有限公司作为本理财产品托管人，根据相关法律法规的规定以及托管协议和资金保管备忘录的约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害投资者利益的行为。

本托管人根据相关法律法规的规定以及托管协议和资金保管备忘录的约定，对本报告中的产品主要财务指标及收益表现、产品收益分配情况、产品投资情况等内容进行了复核，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。