

民生理财富竹纯债 91 天持有期 21 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 01 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	8
6. 产品投资合作机构情况	8
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	9
8. 托管人报告	9

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	民生理财富竹纯债 91 天持有期 21 号理财产品
产品代码	FBAE60521
产品子份额代码	FBAE60521E；FBAE60521F；FBAE60521M
产品登记编码	Z7007924000538
币种	人民币
成立日	2024/11/05
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	中信银行股份有限公司

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	697,795,935.92
净资产（元）	711,377,522.11
总资产（穿透后）（元）	872,050,964.71
杠杆水平（%）	122.59

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）
FBAE60521	1.0194	1.0194
FBAE60521E	1.0194	1.0194
FBAE60521F	1.0193	1.0193
FBAE60521M	1.0194	1.0194

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 FBAE60521 成立于 2024 年 11 月 05 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	1.9400
今年以来	0.7113
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE60521E 设立于 2024 年 11 月 05 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	1.9400
今年以来	0.7113
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE60521F 设立于 2024 年 11 月 05 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	1.9300
今年以来	0.7014
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE60521M 设立于 2024 年 11 月 05 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	1.9400
今年以来	0.7113
2024 年	1.2200
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	35,938,492.14	4.12	13,313,941.68	1.53
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	13,391,457.44	1.54
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	802,969,436.14	92.08
	其中：债券	0.00	0.00	533,703,976.12	61.20
	资产支持证券	0.00	0.00	269,265,460.02	30.88
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	0.00	0.00	0.00	0.00

	权益类资产				
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	6,437,637.31	0.74
10	合计	35,938,492.14	4.12	836,112,472.57	95.88

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	GC 华通优	信用债	25,948,096.35	2.98
2	24 上万优	信用债	24,539,389.30	2.81
3	GC 华汕优	信用债	22,129,903.06	2.54
4	22 信投 F2	信用债	16,214,261.78	1.86
5	24 汇能 A1	信用债	15,000,225.14	1.72
6	24HN 鲁优	信用债	14,382,992.22	1.65
7	23 沪地 02	信用债	10,758,663.59	1.23
8	GC 风光 1A	信用债	10,264,339.12	1.18
9	24 绍国 01	信用债	8,112,544.43	0.93
10	G 苏天 6 优	信用债	7,843,058.10	0.90

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	102485387. IB	南通汽运实业集团有限公司	1,528,974.60
2	中国民生银行股份有限公司	102482720. IB	24 光谷金控 MTN002(科创票据)	1,140,041.07
3	中国民生银行股份有限公司	102282355. IB	22 乌能 MTN001	1,037,743.96
4	中国民生银行股份有限公司	012482462. IB	24 莆田国资 SCP003	1,028,163.29
5	中国民生银行股份有限公司	032480704. IB	24 浦口城乡 PPN001	930,086.83
6	中国民生银行股份有限公司	102482843. IB	24 海沧投资 MTN002	825,507.21
7	中国民生银行股份有限公司	032480447. IB	24 兴锦农业 PPN001A	737,215.92
8	中国民生银行股份有限公司	102483921. IB	24 咸宁城发 MTN001	720,747.48
9	中国民生银行股份有限公司	032481613. IB	24 徐州文旅 PPN002	713,459.22
10	中国民生银行股份有限公司	032300377. IB	23 郑州经开 PPN001	589,539.29
11	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	516,010.45
12	中国民生银行股份有限公司	032380501. IB	23 江阴国控 PPN001	424,932.55
13	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	408,398.45
14	中国民生银行股份有限公司	102480984. IB	24 开盛集团 MTN001	357,729.71
15	中国民生银行股份有限公司	032481137. IB	24 惠安城建 PPN001	310,248.18

16	中国民生银行股份有限公司	032380776. IB	23 滨江新城 PPN004	264,420.38
17	中国民生银行股份有限公司	102381346. IB	23 绿城水务 MTN002	215,024.68
18	中国民生银行股份有限公司	102480984. IB	24 开盛集团 MTN001	204,685.94
19	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	204,080.95
20	中国民生银行股份有限公司	032380709. IB	23 蚌埠城投 PPN003	106,071.82
21	中国民生银行股份有限公司	102482087. IB	24 高淳经开 MTN005	104,037.21
22	中国民生银行股份有限公司	042480648. IB	厦门象屿集团有限公司	19,512.46
23	中国民生银行股份有限公司	012400377. IB	厦门象屿集团有限公司	14,718.28
24	中国民生银行股份有限公司	032481613. IB	24 徐州文旅 PPN002	14,610.74
25	中国民生银行股份有限公司	042480384. IB	24 扬子国资 CP003	11,304.41
26	中国民生银行股份有限公司	032400717. IB	24 盐城国投 PPN003	5,030.83
27	中国民生银行股份有限公司	032481005. IB	盐城市国有资产投资集团有限公司	4,933.65

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	中国对外经济贸易信托有限公司	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	

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

报告期内，中信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，未发现复核内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况。