

民生理财茂竹纯债日开 1 号理财产品 2025 年半年度（暨二季度）报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

报告披露日期：2025 年 07 月 21 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
预计到期日	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	114,618,083.34
净资产（元）	115,954,150.99
总资产（穿透后）（元）	120,615,109.95
杠杆水平（%）	104.02

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	1.0116	1.0116
FBAE49001A	1.0116	1.0116

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	1.1600
今年以来	1.1600
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	1.1600
今年以来	1.1600
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	1,745,236.12	1.45	25,807,991.97	21.40
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	13,386,935.41	11.10
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	7,533,062.98	6.25	69,584,462.85	57.69
	其中：债券	7,533,062.98	6.25	59,810,940.66	49.59
	资产支持证券	0.00	0.00	9,773,522.19	8.10
5	基金投资	0.00	0.00	980,386.65	0.81
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	980,386.65	0.81
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	1,577,033.97	1.31
10	合计	9,278,299.10	7.69	111,336,810.85	92.31

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	25 国债 01	利率债	7,533,062.98	6.25
2	建行 250610-260605 定	银行存款	4,808,138.91	3.99

	期存款			
3	20 招商银行永续债 01	信用债	4,194,091.83	3.48
4	长联 01 优	信用债	3,919,962.89	3.25
5	G21 绍滨 1	信用债	3,034,187.69	2.52
6	20 浦发银行永续债	信用债	2,999,313.99	2.49
7	交通银行股份有限公司 250610-260	银行存款	2,884,866.53	2.39
8	20 光大银行永续债	信用债	2,383,107.32	1.98
9	21 中国银行永续债 02	信用债	2,113,408.33	1.75
10	21 建设银行二级 01	信用债	2,016,811.29	1.67

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	102381612. IB	23 华电股 MTN007A	988,738.35
2	中国民生银行股份有限公司	032580187. IB	25 靖江港口 PPN002	397,954.00
3	中国民生银行股份有限公司	102581086. IB	25 瀚瑞投资 MTN004	226,962.01
4	中国民生银行	102501233. IB	25 贵州交通	170,278.94

	股份有限公司		MTN001	
5	中国民生银行 股份有限公司	102401067. IB	24 云能投 MTN027	131,567. 10
6	中国民生银行 股份有限公司	102581300. IB	25 贵州交通 MTN003	113,355. 45
7	中国民生银行 股份有限公司	032580186. IB	25 建安投资 PPN003	113,352. 15
8	中国民生银行 股份有限公司	012580892. IB	25 华友钴业 SCP002(科创票 据)	112,377. 59
9	中国民生银行 股份有限公司	032580220. IB	25 宣城开盛 PPN001	57,049. 03
10	中国民生银行 股份有限公司	032501099. IB	25 惠安交发 PPN003	56,678. 76
11	中国民生银行 股份有限公司	102481713. IB	24 浙江建投 MTN001	56,674. 91
12	中国民生银行 股份有限公司	032580149. IB	25 泰兴城投 PPN003	56,478. 39
13	中国民生银行 股份有限公司	102581846. IB	25 大丰城资 MTN001	56,207. 84
14	中国民生银行 股份有限公司	102501409. IB	25 首创集 MTN001	55,553. 18

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	实际支付的销 售费	100,402. 96
2	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	16,137. 46

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

今年以来债券市场主要围绕央行工作重心的变化而展开。在一季度主动收紧资金面后，二季度主动引导资金利率下行，降低存款利率同时稳定银行净息差。5月通过降准降息进一步稳定市场预期提供流动性支持。本产品在上半年坚持稳健运行，总体维持中低久期，适度参与长久期利率债交易并在一定程度增厚组合收益。

7.3 投资经理对理财产品的展望

基本面来看，近期 PMI 小幅回升，但预计持续性较弱。短期内货币政策将维持宽松态势，不会对现券收益率的下行形成明显掣肘。此外，三季度配置盘力量会较二季度有所增强，一方面来自于银行大规模定存到期后的利率重置，另一方面保险预定利率存在进一步下行的必要性。故收益率曲线存在陡峭化的可能性，后续将择机把握交易性机会。

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。