

**民生理财天天增利现金管理 138 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 产品万份收益及七日年化收益率 .....	3
2.3 产品过往业绩情况 .....	4
3. 产品投资情况 .....	5
3.1 各类资产持仓情况 .....	5
3.2 前十项资产情况 .....	6
3.3 非标准化债权类资产投资情况 .....	6
4. 产品投资者情况 .....	7
4.1 前十项投资者情况 .....	7
4.2 投资者集中度情况 .....	7
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 .....	7
6. 产品投资合作机构情况 .....	8
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 .....	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	民生理财天天增利现金管理 138 号理财产品
产品代码	FBAF19138
产品子份额代码	FBAF19138A; FBAF19138B; FBAF19138E; FBAF19138F
产品登记编码	Z7007924000639
币种	人民币
成立日	2024/11/13
预计到期日	无固定期限
发行方式	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	中国工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	798,276,330.91
净资产（元）	798,276,330.91
总资产（穿透后）（元）	855,463,987.98
杠杆水平（%）	107.16

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

### 2.2 产品万份收益及七日年化收益率

产品（子份额）代码	万份收益(元)	七日年化收益率(%)
FBAF19138	0.3568	1.3296
FBAF19138A	0.3594	1.3317
FBAF19138B	0.3327	1.2620
FBAF19138E	0.3962	1.4774

FBAF19138F	0.3863	1.4323
------------	--------	--------

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 FBAF19138 成立于 2024 年 11 月 13 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
成立以来	1.5696
今年以来	1.5030
2024 年	1.8160
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19138A 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	年化收益率（%）
设立以来	1.5438
今年以来	1.5438
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 FBAF19138B 设立于 2024 年 11 月 13 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.5371
今年以来	1.4617
2024 年	1.8160
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19138E 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	年化收益率（%）
设立以来	1.6659
今年以来	1.6659
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 FBAF19138F 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	年化收益率（%）
设立以来	1.6192
今年以来	1.6192
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在不同历史区间的年化收益率。特定历史区间的年化收益率 =  $\left\{ \left[ \prod_{i=1}^N \left( 1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} * 100\%$ ，其中 N 为该历史区间内自然日的数量， $R_i$  为该历史区间内每个自然日的万份收益。

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. 产品投资情况

#### 3.1 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	85,902,904.00	10.04	3,487,668.00	0.41
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	143,107,381.21	16.73
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	616,015,677.81	72.01
	其中：债券	0.00	0.00	587,992,315.33	68.73
	资产支持证券	0.00	0.00	28,023,362.48	3.28
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	6,950,356.96	0.81
10	合计	85,902,904.00	10.04	769,561,083.98	89.96

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）。

### 3.2 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	银行间7日质押式 逆回购	债券买入返售	18,229,704.10	2.13
2	25 上海银行 CD008	同业存单	18,211,183.89	2.13
3	25 温州银行 CD076	同业存单	16,368,832.56	1.91
4	25 桂林银行 CD018	同业存单	13,576,634.71	1.59
5	25 哈尔滨银行 CD133	同业存单	13,048,576.46	1.53
6	25 东财证券 CP001	信用债	12,852,672.14	1.50
7	25 温州银行 CD085	同业存单	12,823,128.07	1.50
8	25 上海银行 CD028	同业存单	12,805,789.22	1.50
9	银行间7日质押式 逆回购	债券买入返售	12,760,792.87	1.49
10	25 农业银行 CD024	同业存单	12,696,525.48	1.48

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。

### 3.3 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。

## 4. 产品投资者情况

### 4.1 前十项投资者情况

序号	投资者代号	投资者类别	持有份额	占总份额的比例(%)
1	MS1005032988	个人	16,854,262.88	2.11
2	MS1006733836	个人	14,957,794.47	1.87
3	MS1007271545	个人	12,550,443.66	1.57
4	MS1007324954	个人	10,031,830.38	1.26
5	MS1007344813	个人	9,730,453.02	1.22
6	MS1007308779	个人	9,530,866.73	1.19
7	MS1000660320	个人	8,248,295.81	1.03
8	MS1006319329	个人	8,221,703.94	1.03
9	MS1007311974	个人	8,026,976.81	1.01
10	MS1000698309	个人	7,529,907.61	0.94

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

### 4.2 投资者集中度情况

报告期内，单一投资者持有产品份额达到或超过产品总份额 20%的情况：

序号	投资者代号	投资者类别	日期	持有份额			产品风险
				份额数量	较前一日变动	占总份额的比例(%)	
1	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)

## 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	(无)	(无)	(无)	(无)

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	不涉及	不涉及	实际支付的销	309,223.98

	行股份有限 公司			售费	
2	中国工商银 行股份有限 公司	不涉及	不涉及	实际支付的托 管费	96,318.13

注：上表数据为报告内发生额情况。

## 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	中铁信托有限责任公司	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	广东粤财信托有限公司	

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

作为每日开放型产品，产品运作充分考虑日开产品的流动性需求，留有较为充足的高流动性资产来应对每日申赎变化。产品配置以同业存单、逆回购、高评级短久期信用债及金融机构债券为主，持仓资产流动性较高。同时，我们密切关注货币政策基调、公开市场投放、经济各项指标变化、机构交易行为以及流动性偏好，丰富资产配置策略，保持产品流动性合理充裕，控制流动性风险在较低水平。

### 7.2 理财产品投资运作分析

2025 年二季度，国内外宏观经济形势错综复杂，美国“对等关税”政策冲击世界贸易体系，全球经济增长不确定性增强，中美贸易摩擦缓和，我国经济基本面维持修复，制造业 PMI 连续 3 个月处于收缩区间。央行保持适度宽松的货币政策，5 月实施降准、降息，同时通过结构性货币政策支持降低全社会融资成本，并向市场提供超万亿的中长期流动性，保持对资金面的积极呵护。二季度，货币市场和债券市场震荡走强，DR007 收益率中枢下行超过 30bp，1 年期国股存单到期收益率下行超过 20bp，10 年期国债到期收益率在 1.60%-1.70% 之间窄幅震荡。为应对市场变化，投资运作中，我们积极配置了同业存单、短久期信用债等债券类资产，保持偏积极的久期和配置节奏，锁定长期收益。同时灵活调整仓位，把握税期、月末、季末时点资金市场的投资机会，并综合使用久期策略、信用策略、杠杆策略，通过交易性仓位获取波段收益。报告期内产品整体波动较小，收益较为稳定。



### 7.3 投资经理对理财产品的展望

2025 年三季度，预计我国经济延续稳健修复，政策层面加大逆周期调节力度，财政政策继续发力，货币政策协同配合，社会综合融资成本有望进一步降低，保持经济稳定增长和物价处于合理水平。从资产配置视角看，货币政策基调适度宽松，资产回报率下降，广谱利率体系呈现下行特征，货币市场与债券市场仍具有投资与配置机会。

总体来看，货币市场面临的整体风险或有限，但需密切关注美国贸易政策加码、美联储降息节奏变化和我国经济基本面边际变化带来的市场冲击。配置品类上将更侧重于流动性较好的品种，配置节奏上更加稳健，以应对可能出现的波动。根据申购赎回情况、市场变动情况灵活调整组合平均剩余期限和杠杆率，积极参与配置和交易机会，并做好流动性管理。

## 8. 托管人报告

报告期内，中国工商银行股份有限公司作为本理财产品托管人，严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，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。

报告期内，本托管人严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，对理财产品投资运作情况进行了监督，未发现管理人存在损害产品份额持有人利益的行为。

本托管人复核了本报告中产品份额、净值和穿透前资产持仓及占比，核对无误。