

民生理财富竹固收月月盈 30 天持有期 3 号理财产品
2025 年三季度报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2025 年 07 月 01 日 至 2025 年 09 月 30 日

报告披露日期：2025 年 10 月 28 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 | 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 | 7 |
| 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 | 7 |
| 7.1 投资组合流动性风险分析 | 7 |
| 7.2 理财产品投资运作分析 | 7 |
| 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 | 民生理财富竹固收月月盈 30 天持有期 3 号理财产品 |
| 产品代码 | FBAE31303 |
| 产品子份额代码 | FBAE31303A; FBAE31303B; FBAE31303E |
| 产品登记编码 | Z7007924000937 |
| 币种 | 人民币 |
| 成立日 | 2025/03/06 |
| 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 | 3,550,511.33 |
| 净资产（元） | 3,635,411.42 |
| 总资产（穿透后）（元） | 3,635,698.00 |
| 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） |
|------------|---------|-----------|
| FBAE31303 | 1.0239 | 1.0239 |
| FBAE31303A | 1.0239 | 1.0239 |
| FBAE31303B | 1.0239 | 1.0239 |
| FBAE31303E | 1.0239 | 1.0239 |

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 FBAE31303 成立于 2025 年 03 月 06 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 | 2.3900 |
| 今年以来 | 2.3900 |
| 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 FBAE31303A 设立于 2025 年 03 月 06 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 | 2.3900 |
| 今年以来 | 2.3900 |
| 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 FBAE31303B 设立于 2025 年 03 月 06 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 | 2.3900 |
| 今年以来 | 2.3900 |
| 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 FBAE31303E 设立于 2025 年 03 月 06 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 | 2.3900 |
| 今年以来 | 2.3900 |
| 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 | 439,187.47 | 12.08 | 3,182,171.00 | 87.53 |
| 2 | 拆放同业及买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：债券 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 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 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| | | | | | |
|----|------------|------------|-------|--------------|-------|
| | 债权类资产 | | | | |
| 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 | 14,339.53 | 0.39 |
| 10 | 合计 | 439,187.47 | 12.08 | 3,196,510.53 | 87.92 |

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 | 定期存款 | 银行存款 | 1,404,719.33 | 38.64 |
| 2 | 定期存款 | 银行存款 | 817,104.64 | 22.47 |
| 3 | 定期存款 | 银行存款 | 588,894.10 | 16.20 |
| 4 | 定期存款 | 银行存款 | 340,724.57 | 9.37 |

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 | （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 | 中国工商银行股份有限公司 | 不涉及 | 不涉及 | 实际支付的托管费 | 226.48 |

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 |

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

产品投资运作过程中控制组合杠杆水平适中，保持组合内高流动性资产比例在适当范围内，同时对于单一主体集中度、单一标的集中度等进行监控和动态调整，及时调整各类资产比例，应对可能面临的各类流动性风险。

7.2 理财产品投资运作分析

2025 年前三季度，债市整体呈现“N”形走势，上半年债市先抑后扬，其中央行货币政策以及贸易战因素是影响市场运行的关键，而进入三季度，在货币政策延续宽松，贸易战因素影响缓和情况下，商品和权益市场大幅走强，股债呈现出“跷跷板”效应，叠加基金销售新规等因素，三季度债券市场在分化中整体走弱。其中，短端利率虽有震荡，但趋势不明显，长端利率上行幅度较大。作为固收类产品，面临利率波动及汇率波动等因素的风险，通过积极动态调整组合久期，均衡配置资产等把控上述风险。本产品主要投资于固收类资产，例如存款、逆回购等估值稳定资产，同时精选中高等级信用债，为组合提供基础收益，持有债券以 AAA、AA+ 评级的信用债为主，整体信用风险可控。积极把握

利率拐点和债券相对价值变化实施交易策略并获取价差收益，动态调整货币市场与债券市场资产占比，提升资金使用效率。提前摆布头寸，注重流动性储备，以估值稳定资产为压舱石，力争获取较为稳健的收益，同时在合适时机择优配置资产，打造稳健低波的产品特征。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望 2025 年四季度，债券供给压力有所缓解，跨季后预计资金面整体上仍延续偏松态势，在经历第三季度的调整后当前债券配置价值凸显。宏观层面，需密切关注基本面修复情况以及中美贸易谈判进展，同时关注央行是否重启国债买债和降息操作。产品组合预计维持中等久期、中低杠杆的基本配置结构，充分运用骑乘策略和杠杆策略等增厚组合收益，尤其关注中短端品种的修复机会。同时积极寻找具有安全边际和配置价值的债券品种，努力提高产品的静态收益，在中长期利率下行的趋势下，把握机会，力求为客户带来更好的收益体验。

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。