

民生理财贵竹固收增利天天鑫 11 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	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	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	民生理财贵竹固收增利天天鑫 11 号理财产品
产品代码	FBAE36011
产品子份额代码	FBAE36011A; FBAE36011E; FBAE36011Q; FBAE36011S
产品登记编码	Z7007925000145
币种	人民币
成立日	2025/02/25
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	2,900,000.00
净资产（元）	2,960,954.56
总资产（穿透后）（元）	2,966,683.61
杠杆水平（%）	100.19

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）
FBAE36011	1.021018	1.021018
FBAE36011A	1.021018	1.021018
FBAE36011E	1.021018	1.021018
FBAE36011Q	1.021018	1.021018

FBAE36011S	1.021018	1.021018
------------	----------	----------

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 FBAE36011 成立于 2025 年 02 月 25 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	2.1018
今年以来	2.1018
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 FBAE36011A 设立于 2025 年 09 月 10 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	不适用
今年以来	不适用
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 FBAE36011E 设立于 2025 年 02 月 25 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	2.1018
今年以来	2.1018
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 FBAE36011Q 设立于 2025 年 09 月 10 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	不适用
今年以来	不适用
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 FBAE36011S 设立于 2025 年 09 月 10 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	不适用
今年以来	不适用
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	723,255.24	24.38	180,229.02	6.08
2	拆放同业及买入返售	0.00	0.00	0.00	0.00

	金融资产				
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	1,996,805.90	67.31
	其中：债券	0.00	0.00	1,959,745.14	66.06
	资产支持证券	0.00	0.00	37,060.76	1.25
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	66,393.45	2.24
10	合计	723,255.24	24.38	2,243,428.37	75.62

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 国耀 01	信用债	256,977.62	8.66
2	23 柯资 01	信用债	129,836.17	4.38
3	23 余旅 01	信用债	111,856.54	3.77
4	23 柯开 01	信用债	110,939.46	3.74
5	23 扬子 02	信用债	93,109.81	3.14
6	23 温城 04	信用债	93,081.53	3.14
7	23 上国 01	信用债	93,041.29	3.14
8	23 淮发 V2	信用债	91,687.65	3.09
9	23 苏园 01	信用债	83,756.67	2.82
10	23 产控 01	信用债	74,211.30	2.50

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	中信银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的托管费	108.04

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	中信信托有限责任公司	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

整体市场流动性方面，央行的呵护较为及时和到位。公开市场操作、买断式逆回购、MLF 等操作都很好的熨平了流动性的波动。市场回购利率平稳，供给充足，融资渠道畅通。产品方面，由于产品的开放频率较高，故产品配置了一定比例的现金、短期限存款、中短久期较高评级的债券，可以满足产品的日常流动性需求。

7.2 理财产品投资运作分析

为了给持有人带来较好的持有体验，产品采用了较为稳健的投资策略。较大仓位配置了银行存款、短久期债券、银行间逆回购等估值稳定或者较低估值波动的品种。其次，为了把握市场的交易型机会，产品也配置了部分长久期国债等交易型品种。但整体而言，产品的久期较短、杠杆较低，从而满足客户对于高频开放产品的流动性需求，以及合理的收益诉求。

7.3 投资经理对理财产品的展望

从三季度的市场来看，权益市场的较大幅度上行是主要变量。这导致了市场的整体风险偏好上升，也影响了债券市场的运行。其次，要观察房地产市场的变化。从 2006 年以来，国内的房地产市场，尤其是一线城市为代表的房地产市场景气度较弱，价格出现了一定幅度的下行。这会直接导致居民信贷市场的疲弱，也会影响到居民消费。第三，从政策而言，为了刺激消费、保持就业，货币政策的进一步放松可以期待，央行可能会进一步降准降息。整体而言，股票市场的上行会在短期内影响到债券市场的情绪，但是相对一般的经济基本面又会托住整体债券市场。从中期来看，债券市场的机会较多。

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。