

民生理财贵竹固收增利天天盈 46 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 | 6 |
| 4. 产品投资情况 | 6 |
| 4.1 各类资产持仓情况 | 6 |
| 4.2 前十项资产情况 | 7 |
| 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 | 8 |
| 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 | 民生理财贵竹固收增利天天盈 46 号理财产品 |
| 产品代码 | FBAE41046 |
| 产品子份额代码 | FBAE41046E; FBAE41046F; FBAE41046G; FBAE41046M; FBAE41046N; FBAE41046P |
| 产品登记编码 | Z7007924000713 |
| 币种 | 人民币 |
| 成立日 | 2024/11/01 |
| 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 | 3,735,897,739.10 |
| 净资产（元） | 3,828,144,567.14 |
| 总资产（穿透后）（元） | 3,845,694,708.88 |
| 杠杆水平（%） | 100.46 |

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） |
|------------|----------|-----------|
| FBAE41046 | 1.024692 | 1.024692 |
| FBAE41046E | 1.024646 | 1.024646 |
| FBAE41046F | 1.024718 | 1.024718 |

| | | |
|------------|----------|----------|
| FBAE41046G | 1.024760 | 1.024760 |
| FBAE41046M | 1.025432 | 1.025432 |
| FBAE41046N | 1.024583 | 1.024583 |
| FBAE41046P | 1.024710 | 1.024710 |

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 FBAE41046 成立于 2024 年 11 月 01 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 | 2.4692 |
| 今年以来 | 1.8372 |
| 2024 年 | 0.6206 |
| 2023 年 | 不适用 |
| 2022 年 | 不适用 |
| 2021 年 | 不适用 |
| 2020 年 | 不适用 |

子份额 FBAE41046E 设立于 2024 年 11 月 01 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 | 2.4646 |
| 今年以来 | 1.8326 |
| 2024 年 | 0.6206 |
| 2023 年 | 不适用 |
| 2022 年 | 不适用 |
| 2021 年 | 不适用 |
| 2020 年 | 不适用 |

子份额 FBAE41046F 设立于 2024 年 11 月 01 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 | 2.4718 |
| 今年以来 | 1.8398 |
| 2024 年 | 0.6206 |
| 2023 年 | 不适用 |
| 2022 年 | 不适用 |
| 2021 年 | 不适用 |
| 2020 年 | 不适用 |

子份额 FBAE41046G 设立于 2025 年 08 月 01 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 | 0.3786 |
| 今年以来 | 0.3786 |
| 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 FBAE41046M 设立于 2024 年 11 月 01 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 | 2.5432 |
| 今年以来 | 1.9107 |
| 2024 年 | 0.6206 |
| 2023 年 | 不适用 |
| 2022 年 | 不适用 |
| 2021 年 | 不适用 |
| 2020 年 | 不适用 |

子份额 FBAE41046N 设立于 2024 年 11 月 01 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 | 2.4583 |
| 今年以来 | 1.8346 |
| 2024 年 | 0.6125 |
| 2023 年 | 不适用 |
| 2022 年 | 不适用 |
| 2021 年 | 不适用 |
| 2020 年 | 不适用 |

子份额 FBAE41046P 设立于 2025 年 08 月 18 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 | 0.2488 |
| 今年以来 | 0.2488 |
| 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 | 207,480,165.08 | 5.40 | 2,974,932,532.12 | 77.36 |
| 2 | 拆放同业及买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 100,737,430.61 | 2.62 |
| 3 | 股票资产 | 0.00 | 0.00 | 36,811,830.87 | 0.96 |
| 4 | 债券、资产支持证券等固定收益资产 | 0.00 | 0.00 | 492,105,331.36 | 12.80 |
| | 其中：债券 | 0.00 | 0.00 | 458,265,467.19 | 11.92 |
| | 资产支持证券 | 0.00 | 0.00 | 33,839,864.17 | 0.88 |
| 5 | 基金投资 | 5,000,000.02 | 0.13 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：债券及货币类基金 | 5,000,000.02 | 0.13 | 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 | 71,167.42 | 0.00 | 28,556,251.40 | 0.74 |
| 10 | 合计 | 212,551,332.52 | 5.53 | 3,633,143,376.36 | 94.47 |

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 | 832,994,093.20 | 21.66 |
| 2 | 定期存款 | 银行存款 | 236,092,261.30 | 6.14 |
| 3 | 定期存款 | 银行存款 | 176,455,512.30 | 4.59 |
| 4 | 定期存款 | 银行存款 | 142,127,883.69 | 3.70 |
| 5 | 定期存款 | 银行存款 | 109,578,418.44 | 2.85 |
| 6 | 定期存款 | 银行存款 | 100,965,707.72 | 2.63 |
| 7 | 定期存款 | 银行存款 | 98,022,838.87 | 2.55 |
| 8 | 定期存款 | 银行存款 | 88,527,857.14 | 2.30 |
| 9 | 定期存款 | 银行存款 | 78,098,772.44 | 2.03 |
| 10 | 定期存款 | 银行存款 | 75,316,077.91 | 1.96 |

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 | 中国民生银行股份有限公司 | 012582290. IB | 25 顺鑫 SCP003 | 2,022,856.93 |
| 2 | 中国民生银行股份有限公司 | 032501305. IB | 25 新滨江 PPN001 | 675,497.77 |
| 3 | 中国民生银行股份有限公司 | 042580472. IB | 25 靖江港口 CP002 | 675,432.89 |
| 4 | 中国民生银行股份有限公司 | 102380089. IB | 23 川高速 MTN001 | 470,165.35 |
| 5 | 中国民生银行股份有限公司 | 012581422. IB | 25 中原高速 SCP001 | 458,081.65 |

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 | 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 | 269,557.33 |
| 2 | 中信银行股份有限公司 | 不涉及 | 不涉及 | 实际支付的托管费 | 56,942.06 |

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 |
| 2 | 中诚信托有限责任公司 | |
| 3 | 中铁信托有限责任公司 | |
| 4 | 云南国际信托有限公司 | |
| 5 | 兴银基金管理有限责任公司 | |
| 6 | 华润深国投信托有限公司 | |
| 7 | 华能贵诚信托有限公司 | |
| 8 | 建元信托股份有限公司 | |
| 9 | 民生加银基金管理有限公司 | |
| 10 | 江苏省国际信托有限责任公司 | |
| 11 | 阳光资产管理股份有限公司 | |
| 12 | 陕西省国际信托股份有限公司 | |

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

本产品为开放式产品，主要配置银行存款、利率债、同业存单、商业银行资本补充工具及信用债等品种。利率债和同业存单市场交易活跃，流动性较好。银行资本补充工具主要聚焦国有行及股份制银行发行的二级和永续债，信用债重点投资优质区域的主要城投标的，信用风险和流动性风险均可控。产品管理上根据市场变动及产品申赎情况提前布局，严控安全边际，整体产品流动性较好。

7.2 理财产品投资运作分析

今年以来债券收益率先上后下，一季度受资金面波动及基本面数据环比向好等因素影响，债券收益率持续上行。二季度受中美贸易摩擦及流动性宽松等因素影响，债券市场收益率转为下行。三季度受权益市场影响，债券收益率震荡上行。产品运作方面，主要配置回购、银行存款等估值稳定资产，夯实底仓收益，债券仓位维持中短久期，同时适度参与利率债及商业银行资本补充工具交易，力争提升组合收益。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望四季度，权益市场情绪较好，但市场震荡加剧、抱团资金有所分化，后续对债券市场扰动或将有所收窄；经济基本面仍处于较弱状态，地产、消费仍在筑底阶段，复苏动能仍需观察；自5月降息以来，央行在债市调整时均及时进行公开市场操作，跨季资金相对平稳，预计后续资金利率仍维持在较低位置。整体看来，经历过三季度快速上行后，四季度债市有望企稳，目前来看期限利差、信用利差前期快速调整后资产已有一定配置价值，十年期国债在10bp上下区间内震荡格局仍在，把握波段交易机会。操作上维持中性久期，严控利率波动及流动性风险，力争提升组合收益。

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。