

民生理财贵竹固收增利双周盈 14 天持有期 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	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	8
5. 产品关联交易情况	8
5.1 投资关联方发行的证券	8
5.2 投资关联方承销的证券	8
5.3 其他重大关联交易	9
6. 产品投资合作机构情况	9
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	10
8. 托管人报告	10

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双周盈 14 天持有期 11 号理财产品
产品代码	FBAE41211
产品子份额代码	FBAE41211B; FBAE41211E; FBAE41211F; FBAE41211M; FBAE41211N; FBAE41211P; FBAE41211Q; FBAE41211S
产品登记编码	Z7007924000913
币种	人民币
成立日	2025/02/20
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	招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	6,081,954,066.12
净资产（元）	6,220,222,192.23
总资产（穿透后）（元）	7,893,701,903.57
杠杆水平（%）	126.90

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）
FBAE41211	1.022734	1.022734
FBAE41211B	1.022729	1.022729

FBAE41211E	1.022743	1.022743
FBAE41211F	1.022717	1.022717
FBAE41211M	1.022744	1.022744
FBAE41211N	1.022675	1.022675
FBAE41211P	1.022880	1.022880
FBAE41211Q	1.022757	1.022757
FBAE41211S	1.022738	1.022738

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 FBAE41211 成立于 2025 年 02 月 20 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	2.2734
今年以来	2.2734
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 FBAE41211B 设立于 2025 年 09 月 08 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 FBAE41211E 设立于 2025 年 02 月 20 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	2.2743
今年以来	2.2743
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 FBAE41211F 设立于 2025 年 07 月 07 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	0.5362

今年以来	0.5362
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 FBAE41211M 设立于 2025 年 07 月 07 日,其不同历史区间的业绩如下:

历史区间	净值涨跌幅 (%)
设立以来	0.5389
今年以来	0.5389
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 FBAE41211N 设立于 2025 年 09 月 08 日,其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 FBAE41211P 设立于 2025 年 07 月 07 日,其不同历史区间的业绩如下:

历史区间	净值涨跌幅 (%)
设立以来	0.5523
今年以来	0.5523
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 FBAE41211Q 设立于 2025 年 09 月 08 日,其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 FBAE41211S 设立于 2025 年 09 月 08 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	350,091,846.50	4.44	1,038,975,704.48	13.16
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	2,389,745,075.24	30.27
3	股票资产	0.00	0.00	970,245.00	0.01
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	4,051,497,367.16	51.33
	其中：债券	0.00	0.00	3,663,685,845.67	46.41
	资产支持证券	0.00	0.00	387,811,521.49	4.91
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	62,421,665.19	0.79
10	合计	350,091,846.50	4.44	7,543,610,057.07	95.56

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	银行间九十日质押式逆回购	债券买入返售	162,450,917.25	2.06
2	银行间九十一日质押式逆回购	债券买入返售	162,443,808.11	2.06
3	定期存款	银行存款	151,910,387.41	1.92
4	定期存款	银行存款	88,364,045.43	1.12
5	GC 广东优	信用债	82,373,744.39	1.04
6	23 晋资 04	信用债	80,965,182.91	1.03
7	24 锦江 1A	信用债	80,673,722.80	1.02

8	24 首创 01	信用债	79,864,066.88	1.01
9	23 国地 01	信用债	64,212,671.15	0.81
10	定期存款	银行存款	63,684,701.64	0.81

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	102483249. IB	24 市政集团 MTN002(科创票据)	12,549,314.79
2	中国民生银行股份有限公司	232400036. IB	24 南京银行二级资本债 02	1,633,862.77
3	中国民生银行股份有限公司	032480842. IB	24 常城建 PPN003	815,593.58
4	中国民生银行股份有限公司	032380709. IB	23 蚌埠城投 PPN003	666,852.99
5	中国民生银行股份有限公司	102381208. IB	23 国丰集团 MTN005A	499,446.84
6	中国民生银行股份有限公司	102583334. IB	25 中国铁投 MTN001(可持续挂钩)	487,228.57
7	中国民生银行	232480025. IB	24 宁波通商银	329,935.94

	股份有限公司		行二级资本债 01	
8	中国民生银行 股份有限公司	082380634. IB	23 东方 1 号 ABN001 优先 (绿色)	325,880.05

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	招商银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的托管费	14,717.93
2	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	7,993.64

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	五矿国际信托有限公司	
5	华润深国投信托有限公司	
6	安联保险资产管理有限公司	
7	广东粤财信托有限公司	
8	江苏省国际信托有限责任公司	
9	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

本产品在报告期内持续加强流动性管理，保持一定比例的高流动性资产，包括现金、利率债、高等级信用债等，该类资产具有较好的变现能力。同时，本产品根据产品预约申购赎回的情况，持续调整流动性资产持有比例，以应对产品的流动性需求。当前产品流动性风险可控，在人民银行保持流动性合理充裕的货币政策基础上，组合将适度提高流动性资产比例，稳定杠杆水平，积极防范流动性风险。

7.2 理财产品投资运作分析

回顾 2025 年三季度，债券市场整体表现偏弱，资金面偏松但仍有扰动，长端和

超长端国债收益率明显上行，区间波动加剧，曲线呈陡峭化特征。受反内卷政策、股市强势表现及基金赎回新规等多重因素影响，长端利率持续调整，短端信用表现相对抗跌。本产品主要投资于流动性较好、信用风险可控的中高等级信用债等资产，流动性储备较为充足。三季度整体运作方向以防范市场风险为主，控制市值敞口和久期暴露，适时挖掘跨品种机会、套利机会等，持续保持中等久期、中低杠杆的组合配置策略。

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

一、托管人声明

招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）为本产品的托管人。招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度。在本产品的托管过程中，招商银行严格遵守有关法律法规规定和托管协议约定，尽职尽责地履行了托管义务并安全保管托管资产。

二、托管人履职情况

（一）托管资产保管

本产品的托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。招商银行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

（二）会计核算和估值

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

（三）定期核对有关数据

招商银行按照托管协议约定与管理人定期进行账务核对。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，招商银行对本报告中的产品规模及杠杆水平、产品收益表现、期末产品投资组合（含间接投资）、非标准化债权类资产投资情况、前十项资产进行了复核，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。

（四）投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进

行监督。