

民生理财贵竹固收增利季季盈 90 天持有期 4 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	7
4. 产品投资情况	7
4.1 各类资产持仓情况	7
4.2 前十项资产情况	8
4.3 非标准化债权类资产投资情况	9
5. 产品关联交易情况	9
5.1 投资关联方发行的证券	9
5.2 投资关联方承销的证券	9
5.3 其他重大关联交易	10
6. 产品投资合作机构情况	10
7. 管理人报告	11
7.1 投资组合流动性风险分析	11
7.2 理财产品投资运作分析	11
7.3 投资经理对理财产品的展望	11
8. 托管人报告	11

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季季盈 90 天持有期 4 号理财产品
产品代码	FBAE41504
产品子份额代码	FBAE41504A; FBAE41504B; FBAE41504E; FBAE41504F; FBAE41504G; FBAE41504H; FBAE41504J; FBAE41504M; FBAE41504P; FBAE41504Q; FBAE41504S
产品登记编码	Z7007923000331
币种	人民币
成立日	2023/12/08
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	中国民生银行股份有限公司

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	9,070,111,110.53
净资产（元）	9,444,752,332.62
总资产（穿透后）（元）	9,536,781,609.46
杠杆水平（%）	100.97

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）
FBAE41504	1.041305	1.041305
FBAE41504A	1.041285	1.041285

FBAE41504B	1.041296	1.041296
FBAE41504E	1.041247	1.041247
FBAE41504F	1.041250	1.041250
FBAE41504G	1.041327	1.041327
FBAE41504H	1.041170	1.041170
FBAE41504J	1.042157	1.042157
FBAE41504M	1.041232	1.041232
FBAE41504P	1.041244	1.041244
FBAE41504Q	1.041391	1.041391
FBAE41504S	1.041346	1.041346

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 FBAE41504 成立于 2023 年 12 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（%）
成立以来	4.1305
今年以来	1.1856
2024 年	2.6648
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE41504A 设立于 2023 年 12 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	4.1285
今年以来	1.1851
2024 年	2.6633
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE41504B 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 FBAE41504E 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 FBAE41504F 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 FBAE41504G 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 FBAE41504H 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 FBAE41504J 设立于 2024 年 07 月 12 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	2.4405

今年以来	1.2549
2024 年	1.1709
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE41504M 设立于 2025 年 09 月 10 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 FBAE41504P 设立于 2025 年 09 月 10 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 FBAE41504Q 设立于 2025 年 09 月 03 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 FBAE41504S 设立于 2025 年 09 月 03 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

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	994,307,190.53	10.43	2,019,765,408.30	21.18
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	126,466,289.64	1.33
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	727,049,325.13	7.62	4,401,674,781.67	46.15
	其中：债券	345,756,311.80	3.63	4,257,418,052.50	44.64
	资产支持证券	381,293,013.3	4.00	144,256,729.1	1.51

		3		7	
5	基金投资	299,574,013.65	3.14	950,048,380.98	9.96
	其中：债券及货币类基金	299,574,013.65	3.14	929,878,866.63	9.75
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	43,778.17	0.00	17,852,441.39	0.19
10	合计	2,020,974,307.48	21.19	7,515,807,301.98	78.81

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	汇添富长添利 A	债券基金	419,972,250.75	4.40
2	24 上万优	信用债	343,814,873.00	3.61
3	24 浙商 C2	信用债	243,660,241.28	2.55
4	GUOTJU 0 12/04/25	QDII 债券	237,567,905.32	2.49
4	GUOTJU 0 12/04/25	QDII 债券	237,567,905.32	2.49
4	GUOTJU 0 12/04/25	QDII 债券	237,567,905.32	2.49
4	GUOTJU 0 12/04/25	QDII 债券	237,567,905.32	2.49
8	定期存款	银行存款	227,746,722.59	2.39
9	科创债 ETF 银华	债券基金	199,776,000.00	2.09
10	GUOTJU 0 12/04/25	QDII 债券	191,721,191.55	2.01

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	102481731. IB	24 瀚瑞投资 MTN003	1,754,928.64
2	中国民生银行股份有限公司	032380689. IB	23 兴泰金融 PPN001(混合型 科创票据)	1,746,767.78
3	中国民生银行股份有限公司	102381918. IB	23 豫交投 MTN006	1,090,749.88
4	中国民生银行股份有限公司	012581120. IB	25 应流 SCP001(科创 债)	1,040,219.22
5	中国民生银行股份有限公司	082380634. IB	23 东方1号 ABN001 优先 (绿色)	1,031,318.20
6	中国民生银行股份有限公司	012580892. IB	25 华友钴业 SCP002(科创票 据)	350,669.20
7	中国民生银行股份有限公司	102380089. IB	23 川高速 MTN001	67,579.47
8	中国民生银行股份有限公司	012581422. IB	25 中原高速 SCP001	65,842.61

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	320,966.90
2	中国民生银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的托管费	53,073.33

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	上海东方证券资产管理有限公司	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	中国对外经济贸易信托有限公司	
3	中欧基金管理有限公司	
4	中诚信托有限责任公司	
5	中铁信托有限责任公司	
6	云南国际信托有限公司	
7	信达期货有限公司	
8	信达澳亚基金管理有限公司	
9	华润深国投信托有限公司	
10	国华兴益保险资产管理有限公司	
11	大地期货有限公司	
12	大家资产管理有限责任公司	
13	平安资产管理有限责任公司	
14	广东粤财信托有限公司	
15	广发期货有限公司	
16	建元信托股份有限公司	
17	方正中期期货有限公司	
18	永诚保险资产管理有限公司	
19	粤开证券股份有限公司	
20	银河期货有限公司	
21	阳光资产管理股份有限公司	
22	陆家嘴国际信托有限公司	
23	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

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

本产品重视回撤控制，追求绝对收益与相对收益的平衡。通过自上而下的大类资产配置策略进行组合构建，通过自下而上的各类定量与定性的多资产多策略模型进行资产内部和跨资产比价，捕捉风险收益最佳的投资品种，构建具体投资交易策略，实现管理资产的稳健增值。固收方面，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。截至本报告期末，本产品组合久期在 2 年内，利率风险敞口较小，组合对于利率中枢波动较不敏感，组合杠杆水平较低。

7.3 投资经理对理财产品的展望

债券市场方面，四季度预计将继续承压，虽然基本面仍处于弱势区间，但在三季度反内卷政策驱动下，市场对经济走出通缩和基本面底部反弹的预期在提升，权益市场可能延续强势、公募基金赎回费新规可能带来的供需失衡都将是四季度债券市场潜在风险点，关注央行是否会重启购债以及降息预期是否重新升温。在债券投资策略上，组合将注重对存款、货币类资产的配置节奏，动态审慎调整债券久期敞口，以中短期限信用债为底仓获取票息收益，同时灵活运用骑乘和杠杆策略增厚收益。

8. 托管人报告

报告期内，中国民生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，未发现所复核内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况。