

民生理财贵竹固收增强红利价值半年持有期 1 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	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	8
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	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强红利价值半年持有期 1 号理财产品
产品代码	FBAE46731
产品子份额代码	FBAE46731A; FBAE46731E
产品登记编码	Z7007925000004
币种	人民币
成立日	2025/01/22
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	579,631,279.66
净资产（元）	599,023,104.74
总资产（穿透后）（元）	620,347,365.96
杠杆水平（%）	103.56

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）
FBAE46731	1.0334	1.0334
FBAE46731A	1.0334	1.0334
FBAE46731E	1.0315	1.0315

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 FBAE46731 成立于 2025 年 01 月 22 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	3.3400
今年以来	3.3400
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 FBAE46731A 设立于 2025 年 01 月 22 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	3.3400
今年以来	3.3400
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 FBAE46731E 设立于 2025 年 01 月 22 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	3.1500
今年以来	3.1500
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	31,772,045.79	5.12	156,705,457.18	25.26
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	3,201,250.94	0.52
3	股票资产	0.00	0.00	21,134,110.34	3.41
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	40,224,516.16	6.48	145,980,750.73	23.53
	其中：债券	40,224,516.16	6.48	145,913,243.62	23.52
	资产支持证券	0.00	0.00	67,507.11	0.01
5	基金投资	118,018,081.75	19.02	61,644,121.63	9.94
	其中：债券及货币类基金	69,927,964.37	11.27	16,932,541.49	2.73
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	41,667,031.44	6.72
10	合计	190,014,643.7	30.63	430,332,722.2	69.37

		0		6	
--	--	---	--	---	--

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	盛京银行（2.36亿-20250723-20260123）	银行存款	21,459,743.73	3.46
2	兴全磐稳增利债券A	债券基金	20,319,300.91	3.28
3	25 国债 08	利率债	20,127,345.75	3.24
4	鹏华金利 A	债券基金	19,770,254.99	3.19
5	25 国债 01	利率债	10,077,102.33	1.62
6	25 国债 13	利率债	10,020,068.08	1.62
7	海富通瑞福 A	债券基金	9,971,147.63	1.61
8	大成景泰 D	债券基金	9,961,473.37	1.61
9	博时信用债纯债 A	债券基金	9,905,787.47	1.60
10	定期存款	银行存款	9,483,060.33	1.53

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	深圳市创新投资集团有限公司	148582.SZ	24 深创投 01	559,786.87

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	2422018.IB	24 永赢金租债 02	773,427.44
2	中国民生银行股份有限公司	102484048.IB	24 徐州矿务 MTN001	610,075.28
3	中国民生银行股份有限公司	102282291.IB	22 川高速 MTN003	562,022.91
4	中国民生银行股份有限公司	102383032.IB	23 宜春交通 MTN001	477,941.25
5	中国民生银行股份有限公司	102582892.IB	25 晶合集成 MTN002(科创债)	452,721.53
6	中国民生银行股份有限公司	102382351.IB	23 中国建设 MTN001	115,576.08
7	中国民生银行股份有限公司	102582244.IB	25 晋城国资 MTN001	34,310.71
8	中国民生银行股份有限公司	102100854.IB	21 大足工业 MTN001	17,526.81
9	中国民生银行股份有限公司	102483318.IB	24 建安投资 MTN003	17,241.76
10	中国民生银行股份有限公司	102582244.IB	25 晋城国资 MTN001	0.00
11	中国民生银行股份有限公司	102100854.IB	21 大足工业 MTN001	0.00
12	中国民生银行股份有限公司	102483318.IB	24 建安投资 MTN003	0.00

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	212,818.28

	公司				
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	32,495.87

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	中欧基金管理有限公司	
3	中诚信托有限责任公司	
4	中铁信托有限责任公司	
5	云南国际信托有限公司	
6	信达期货有限公司	
7	兴证全球基金管理有限公司	
8	华夏基金管理有限公司	
9	华安基金管理有限公司	
10	华泰柏瑞基金管理有限公司	
11	华润深国投信托有限公司	
12	博时基金管理有限公司	
13	国寿安保基金管理有限公司	
14	大成基金管理有限公司	
15	宏利基金管理有限公司	
16	富国基金管理有限公司	
17	工银瑞信基金管理有限公司	
18	招商基金管理有限公司	
19	摩根基金管理(中国)有限公司	
20	格林基金管理有限公司	
21	永赢基金管理有限公司	
22	海富通基金管理有限公司	
23	长城财富保险资产管理股份有限公司	
24	陕西省国际信托股份有限公司	
25	鹏华基金管理有限公司	
26	鹏扬基金管理有限公司	

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

本产品采用分散投资、控制流通受限证券比例等方式防范流动性风险，同时已经建立以压力测试为核心的产品流动性风险监测体系，风险管理部门独立于投

资部门负责流动性压力测试的实施与评估。本产品配置的大部分资产为具有良好流动性的金融工具，所持大部分证券在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，绝大部分资产均能及时变现。此外，在开放期内还会根据预约申赎情况提前进行资产调配，进一步加强流动性管理。

7.2 理财产品投资运作分析

回顾三季度，A股显著走强，成长风格与周期板块领涨，资金面持续改善驱动成交量维持高位，同时海外降息落地与国内监管呵护提升风险偏好，但行情主要集中在科技主线，红利板块整体表现一般。操作上，结合产品定位，权益端采取中性偏乐观的操作思路，结构以周期红利和稳定红利为主。固收端，三季度在股债跷跷板、机构行为等的影响下，利率债曲线显著陡峭化，期限利差、信用利差均走阔。操作上，组合坚守中高等级信用债获取稳健票息的策略，并降低了组合的久期和市值敞口。

7.3 投资经理对理财产品的展望

四季度宏观环境的不确定性可能增加，A股震荡将加剧，市场节奏将由流动性修复转向盈利验证，结构上AI产业主线依旧有较多可为的空间，但也要在拔估值和业绩逐步验证中寻找平衡，同时关注价值/红利等板块修复的机会，整体操作上将注重均衡和轮动，积极把握可能的“高切低”的机会。固收端，跷跷板扰动仍在，但斜率趋缓，债市存在阶段性修复的机会，债市定价回归基本面和资金面。在操作上，将保持稳健的组合结构，重视信用策略，久期策略和杠杆策略均保持中性，并密切关注财政发力节奏、机构行为的动向和宏观经济修复的情况。

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。