

民生理财贵竹固收增强多策略日开 2 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	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	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强多策略日开 2 号理财产品
产品代码	FBAE51002
产品子份额代码	FBAE51002A; FBAE51002B; FBAE51002S
产品登记编码	Z7007924000599
币种	人民币
成立日	2024/11/06
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	2,473,923,294.25
净资产（元）	2,572,566,405.70
总资产（穿透后）（元）	2,632,390,031.83
杠杆水平（%）	102.33

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）
FBAE51002	1.0398	1.0398
FBAE51002A	1.0398	1.0398
FBAE51002B	1.0401	1.0401
FBAE51002S	1.0399	1.0399

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 FBAE51002 成立于 2024 年 11 月 06 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	3.9800
今年以来	3.5967
2024 年	0.3700
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE51002A 设立于 2024 年 11 月 06 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	3.9800
今年以来	3.5967
2024 年	0.3700
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAE51002B 设立于 2025 年 09 月 19 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 FBAE51002S 设立于 2025 年 09 月 19 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	145,479,914.12	5.53	307,216,220.55	11.67
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	281,674,340.67	10.70
3	股票资产	0.00	0.00	62,958,513.67	2.39
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	944,835,401.62	35.89
	其中：债券	0.00	0.00	917,895,889.19	34.87
	资产支持证券	0.00	0.00	26,939,512.43	1.02
5	基金投资	664,745,611.75	25.25	222,396,842.53	8.45
	其中：债券及货币类基金	578,104,799.79	21.96	143,377,378.30	5.45
6	其他符合监管要求的	0.00	0.00	0.00	0.00

	权益类资产				
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	2,590.87	0.00	3,080,596.05	0.12
10	合计	810,228,116.74	30.78	1,822,161,915.09	69.22

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	兴银中债优选投资级信用债指数A	债券基金	109,892,011.61	4.17
2	金鹰添瑞中短债D	债券基金	90,014,192.61	3.42
3	兴银鑫日享短债A	债券基金	75,057,472.51	2.85
4	工商银行	银行存款	65,484,010.11	2.49
5	中欧磐固C	债券基金	60,313,373.35	2.29
6	永赢稳健增强C	债券基金	50,202,825.55	1.91
7	财通多利A	债券基金	50,012,013.80	1.90
8	科创债ETF鹏华	债券基金	39,744,400.00	1.51
9	银行间14日质押式逆回购	债券买入返售	35,602,279.59	1.35
10	创金合信鑫祥C	混合基金	35,497,166.02	1.35

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	232480050. IB	24 上海银行二级资本债 01	2,525,196.87
2	中国民生银行股份有限公司	102583935. IB	25 中原资产 MTN005	2,086,851.74
3	中国民生银行股份有限公司	2422018. IB	24 永赢金租债 02	1,160,941.87
4	中国民生银行股份有限公司	102484048. IB	24 徐州矿务 MTN001	915,744.51
5	中国民生银行股份有限公司	102383032. IB	23 宜春交通 MTN001	717,406.68
6	中国民生银行股份有限公司	102382351. IB	23 中国建设 MTN001	683,960.31
7	中国民生银行股份有限公司	102582244. IB	25 晋城国资 MTN001	679,580.77
8	中国民生银行股份有限公司	102582892. IB	25 晶合集成 MTN002(科创债)	679,550.98
9	中国民生银行股份有限公司	102501336. IB	25 象屿 MTN004	348,433.63
10	中国民生银行股份有限公司	102580224. IB	25 淮安高新 MTN001	348,393.37
11	中国民生银行股份有限公司	102100854. IB	21 大足工业 MTN001	347,147.69
12	中国民生银行股份有限公司	102483318. IB	24 建安投资 MTN003	341,501.84
13	中国民生银行股份有限公司	102381918. IB	23 豫交投 MTN006	327,830.89
14	中国民生银行股份有限公司	032580196. IB	25 无锡产发 PPN001	290,477.26
15	中国民生银行股份有限公司	012580616. IB	25 青岛海控 SCP001	289,622.93

16	中国民生银行股份有限公司	102580981. IB	25 丹投 MTN001	232,875. 40
17	中国民生银行股份有限公司	102580535. IB	25 西永电子 MTN003	231,461. 60
18	中国民生银行股份有限公司	102581692. IB	25 溧阳城建 MTN002	172,702. 30
19	中国民生银行股份有限公司	102581325. IB	25 河南农投 MTN001	115,174. 31
20	中国民生银行股份有限公司	032400717. IB	24 盐城国投 PPN003	58,518. 62
21	中国民生银行股份有限公司	102580816. IB	25 泰州金控 MTN001	58,507. 52
22	中国民生银行股份有限公司	012580892. IB	25 华友钴业 SCP002(科创票据)	58,161. 48
23	中国民生银行股份有限公司	012581208. IB	25 华友钴业 SCP003(科创债)	57,829. 87
24	中国民生银行股份有限公司	102583412. IB	25 昆山高新 MTN003	56,962. 03

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	711,086. 89
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	85,330. 39

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	东方财富证券股份有限公司	
3	中信建投证券股份有限公司	
4	中信证券资产管理有限公司	
5	中原信托有限公司	
6	中国人寿资产管理有限公司	
7	中国国际金融股份有限公司	
8	中国对外经济贸易信托有限公司	
9	中欧基金管理有限公司	

10	中诚信托有限责任公司
11	中铁信托有限责任公司
12	云南国际信托有限公司
13	信达期货有限公司
14	兴银基金管理有限责任公司
15	创金合信基金管理有限公司
16	华夏基金管理有限公司
17	华安基金管理有限公司
18	华润深国投信托有限公司
19	嘉实基金管理有限公司
20	国寿安保基金管理有限公司
21	工银瑞信基金管理有限公司
22	建信信托有限责任公司
23	招商基金管理有限公司
24	永诚保险资产管理有限公司
25	永赢基金管理有限公司
26	江苏省国际信托有限责任公司
27	泰康资产管理有限责任公司
28	融通基金管理有限公司
29	财通基金管理有限公司
30	金鹰基金管理有限公司
31	银河期货有限公司
32	陕西省国际信托股份有限公司
33	鹏华基金管理有限公司

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

根据理财产品合同及市场研判，在合同约定的投资范围内，进行大类资产配置的选择，并精选优秀的投资标的，构建投资组合。在绝对收益目标下，以为客户提供长期、稳定的净值回报为原则，产品配置以固定收益类品种为主，在国内经济筑底、流动性相对宽松但海外大幅收紧流动性的环境下，控制久期、不

做下沉、精选个券，以获取稳定票息作为产品基础收益的保障，寻找利率波段选手增厚收益。在此之外，根据对宏观、估值、政策、资金面、技术面数据的跟踪，以及行业高频数据的跟踪，指导权益仓位、行业、风格的配置，精选权益投资标的，在控制波动的前提下，在高胜率机会下适当交易增强收益。

7.3 投资经理对理财产品的展望

三季度，宏观环境整体变化不大，但权益市场的风险偏好大幅抬升，成交额维持在2万亿上方，风格偏成长，受益于政策扶持、科技进步和业绩提升的科技相关板块作为本轮主线强势上涨。债券端，三季度资金面平稳，低静态收益环境下，宏观叙事出现了一些积极变化，叠加公募销售新规预期影响，十年国债收益率上行至1.8%上方，随后在1.75%上方震荡。展望四季度，国内方面，宏观经济仍在底部震荡，地产和消费仍承压。预计资金面总体仍维持宽松，宏观经济仍难见明显起色，关注年底重要会议定调。十年国债收益率上行至当前位置具备一定性价比，可逐步配置。海外方面，美国经济承压，仍在降息通道内，若开启贸易战大幅施加关税也存在明显内部压力。但仍需警惕特朗普不按常理出牌下关税反复和地缘冲突带来的短期风险偏好压制。

固收端，在控制好信用风险的前提下，主要配置于高等级、中性久期的债券，活用杠杆，获取稳定的票息收益；同时根据产品风险偏好情况，配置一定比例的优先股、存款等资产。目前债券静态处于极低水平，需要积极把握利率机会增厚固收端收益。

权益端，市场总体风险偏好抬升，但当前热门板块估值偏高，交易呈现拥挤，如果有明显调整或迎重新配置机会。一方面考虑到四季度机构止盈下的日历效应和资金高低切换，关注前期调整的红利板块；另一方面寻找估值合理，业绩业绩兑现板块，此外可逐步布局明年业绩提升方向。

四季度警惕特朗普对华政策，经济和政策不及预期的风险，以及地缘政治风险阶段性的扰动。

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。