

民生理财富竹纯债 91 天持有期 21 号理财产品
2026 年一季度报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2026 年 01 月 01 日 至 2026 年 03 月 31 日

报告披露日期：2026 年 04 月 22 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 其他关联交易	7
6. 产品投资合作机构情况	7
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	8
7.3 投资经理对理财产品的展望	8
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	民生理财富竹纯债 91 天持有期 21 号理财产品
产品代码	FBAE60521
产品子份额代码	FBAE60521E；FBAE60521F；FBAE60521M
产品登记编码	Z7007924000538
币种	人民币
成立日	2024/11/05
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	334,975,179.73
净资产（元）	348,817,584.15
总资产（穿透后）（元）	362,543,420.89
杠杆水平（%）	103.93

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）
FBAE60521	1.0413	1.0413
FBAE60521E	1.0413	1.0413
FBAE60521F	1.0407	1.0407
FBAE60521M	1.0404	1.0404

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 FBAE60521 成立于 2024 年 11 月 05 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	4.1300
今年以来	0.5407
2025 年	2.3217
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60521E 设立于 2024 年 11 月 05 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	4.1300
今年以来	0.5310
2025 年	2.3316
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60521F 设立于 2024 年 11 月 05 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	4.0700
今年以来	0.5410
2025 年	2.2624
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60521M 设立于 2024 年 11 月 05 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	4.0400
今年以来	0.5023
2025 年	2.2723
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 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2026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	48,448,739.09	13.36	58,009,960.96	16.00
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	31,589,476.94	8.71
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	0.00	0.00	221,246,291.39	61.03
	其中：债券	0.00	0.00	116,520,953.63	32.14
	资产支持证券	0.00	0.00	104,725,337.76	28.89
5	基金投资	0.00	0.00	47,770.58	0.01
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	47,770.58	0.01
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	0.00	0.00	3,201,181.93	0.88
10	合计	48,448,739.09	13.36	314,094,681.80	86.64

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	GC 华通优	信用债	24,588,201.85	6.78
2	GC 国金 2A	信用债	16,578,787.49	4.57
3	23 太万 A	信用债	16,533,618.69	4.56
4	24HN 鲁优	信用债	11,142,282.91	3.07
5	25 西永电子 MTN003	信用债	10,903,001.14	3.01
6	24 北方企业 PPN002	信用债	8,350,139.63	2.30
7	24 车谷城发 PPN001	信用债	8,285,933.16	2.29
8	GC 和苏优	信用债	6,919,075.98	1.91
9	24 苏州高技 MTN003A	信用债	6,894,510.50	1.90
10	23 上海能科 ABN001 优先(科创 票据)	信用债	6,578,676.57	1.81

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	102580535. IB	25 西永电子 MTN003	10,903,001.14
2	中国民生银行股份有限公司	032400859. IB	24 郑州发展 PPN004	4,856,436.06
3	中国民生银行股份有限公司	102580224. IB	25 淮安高新 MTN001	4,699,500.36
4	中国民生银行股份有限公司	102580841. IB	25 恒廷实业 MTN001	2,738,608.97
5	中国民生银行股份有限公司	032480022. IB	24 徐州文旅 PPN001	2,238,790.09
6	中国民生银行股份有限公司	032580187. IB	25 靖江港口 PPN002	1,672,633.57
7	中国民生银行股份有限公司	032480704. IB	24 浦口城乡 PPN001	1,382,755.73

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.3 其他关联交易

序号	关联方名称	资产代码	资产名称	交易类型	金额（元）
1	中信银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的托管费	21,771.24

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
2	五矿国际信托有限公司	

3	华润深国投信托有限公司	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
4	方正中期期货有限公司	

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

本产品主要持仓为现金，公募基金，债券和资管计划，变现能力相对较好，流动性较为充足。

利率环境维持宽松。一季度货币政策保持稳健偏松基调，对冲外部不确定性。全球能源价格上涨带来输入性通胀压力，但央行更倾向于维持流动性合理充裕支持经济复苏。债券市场发生大规模的价格回调以及相应的负反馈情况的概率较小。

7.2 理财产品投资运作分析

2026 年一季度全球金融市场被美伊冲突主导。3 月下旬，特朗普政府对伊朗发出军事打击威胁后突然宣布暂缓行动，引发全球市场剧烈震荡：原油单日暴跌逾 14%，黄金也出现大幅下跌。这种 TACO 模式（威胁后退缩）已成为市场新常态。

债券市场：中国国债作为避险资产受青睐。全球地缘冲突推动资金流入中国债市，10 年期国债收益率预计维持低位震荡。随着经济逐步企稳，通胀压力上升，收益率下行空间有限。

股票市场：AI 产业链成为一季度市场主线。硬件端方面，算力基础设施需求持续增长，国际能源署预测至 2030 年全球数据中心电力需求将翻倍。软件端方面，AIAgent 应用在电商、办公等场景加速商业化落地。

但是目前 A 股估值水平处于较高位置，市场持续高位震荡，固收加类理财产品在 3 月份均呈现出了不同程度的下跌。

7.3 投资经理对理财产品的展望

在上一期报告中我们提到，国内的资产配置应从“衰退预期”，转为“再通胀”的思路。也即逐步减少利率下行的预期，增加风险偏好，甚至做好利率上行的准备。

一季度的市场演化印证了我们的预测：大宗商品的暴涨，通缩逻辑变成通胀叙事，债券有可能承压。

我们认为，未来一段时间内，股市高位震荡，债券因“价格上涨”而承压，全球进入备战模式，大宗商品或成为较好的投资避风港。

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。