民生理财贵竹固收增强半年持有期 6 号理财产品
2025 年一季度报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2025 年 01 月 01 日 至 2025 年 03 月 31 日

报告披露日期：2025 年 04 月 22 日

民生理财
CMBC WEALTH MANAGEMENT

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 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

民生理财
CMBC WEALTH MANAGEMENT

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半年持有期 6 号理财产品
产品代码	FBAE46406
产品子份额代码	FBAE46406A；FBAE46406E
产品登记编码	Z7007924001272
币种	人民币
成立日	2024/12/18
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	633,808,223.88
净资产（元）	638,345,596.19
总资产（穿透后）（元）	653,069,001.02
杠杆水平（%）	102.31

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）
FBAE46406	1.0071	1.0071
FBAE46406A	1.0079	1.0079
FBAE46406E	1.0069	1.0069

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 FBAE46406 成立于 2024 年 12 月 18 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	0.7100
今年以来	0.6295
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 FBAE46406A 设立于 2024 年 12 月 18 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	0.7900
今年以来	0.7094
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 FBAE46406E 设立于 2024 年 12 月 18 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	0.6900
今年以来	0.6095
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	67,596,600.40	10.35	336,762,992.37	51.57
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	1,924,497.94	0.29
3	股票资产	0.00	0.00	15,259,937.79	2.34
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	113,492,900.83	17.38
	其中：债券	0.00	0.00	113,418,330.76	17.37
	资产支持证券	0.00	0.00	74,570.07	0.01
5	基金投资	48,004,400.77	7.35	68,992,462.41	10.56
	其中：债券及货币类基金	40,550,038.56	6.21	61,019,243.66	9.34
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	10,956.77	0.00	1,024,251.74	0.16
10	合计	115,611,957.94	17.70	537,457,043.08	82.30

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	定期存款	银行存款	52,038,536.07	7.97
2	定期存款	银行存款	35,999,301.45	5.51
3	定期存款	银行存款	31,859,919.62	4.88
4	东方卓行 18 个月定开 A	债券基金	19,779,754.87	3.03
5	20220624 工行张家港分行	银行存款	18,081,149.13	2.77
6	华夏银行深圳分行(44.4 亿-2025.2.17-2025.5.19)	银行存款	17,164,511.27	2.63
7	易方达天天发 B	货币市场基金	16,042,096.60	2.46
8	20220606 工行温州分行定存	银行存款	15,837,221.58	2.43
9	20220610 工商银行金华分行	银行存款	15,832,137.06	2.42
10	工行常州分行 0429	银行存款	13,651,673.34	2.09

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	102381170.IB	23 华电股 MTN005	429,033.41
2	中国民生银行股份有限公司	102282226.IB	22 蜀道投资 MTN009	283,430.01
3	中国民生银行股份有限公司	102001490.IB	20 广晟 MTN003	143,894.25
4	中国民生银行股份有限公司	102382351.IB	23 中国建设 MTN001	115,566.32

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	实际支付的托管费	26,618.72
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	54,242.62

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	中国人寿资产管理有限公司	
3	中国国际金融股份有限公司	
4	中诚信托有限责任公司	
5	中邮创业基金管理股份有限公司	
6	光大保德信基金管理有限公司	
7	华商基金管理有限公司	
8	华宝基金管理有限公司	
9	华润深国投信托有限公司	
10	国寿安保基金管理有限公司	

11	国泰基金管理有限公司	
12	平安基金管理有限公司	
13	广发基金管理有限公司	
14	招商基金管理有限公司	
15	易方达基金管理有限公司	
16	泰康资产管理有限责任公司	
17	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

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，在宏观经济稳定增长，市场流动性相对充裕的背景下，控制久期、评级分布、精选个券，采取均衡策略，获取稳定票息和长期利率下行的收益，作为产品基础收益的保障。在此之外，根据对高频经济数据的跟踪，对公司行业机会的判断，在尽量控制波动的前提下，在合适时机选择权益投资标的，适当配置，以起到增强收益的效果。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望二季度，从基本面来看，在一系列改善经济的政策支持下，经济数据整体有望延续曲折回升。资金方面，在央行灵活稳健的货币政策下，债券市场资金在 1、2 月份有所收紧，后续有望逐渐回归稳定；A 股在春节和两会行情的推动下，多数时间日成交量维持在万亿以上，资金的充裕也反应出市场情绪较为乐观。财报方面，在 24 年宏观经济形势下，上市公司年年报大概率表现不佳，但市场已有较充分预期，更多在对 25 年一季报有所期待。估值方面，股债市场均接近中兴水平，二者性价比相对接近。总体来看，股票市场在政策直接支持下，投资者情绪和资金面明显改善，但进一步上涨仍需等待基本面数据的验证。债市方面，在经济基本面尚未牢固的背景下，货币政策不会持续收紧，中长期可能震荡下行，整体维持中性配置并根据市场变化进行局部调整。

民生理财
CMBC WEALTH MANAGEMENT

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。