民生理财贵竹固收增利盈系列封闭105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03月25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 8

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利盈系列封闭 105 号理财产品
产品代码	FBAG97105
产品子份额代码	FBAG97105E；FBAG97105F
产品登记编码	Z7007924001266
币种	人民币
成立日	2025/03/25
预期到期日	2025/07/22
募集方式	公募
产品类型	固定收益类
运作方式	封闭式
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	133,628,138.00
净资产（元）	133,691,637.11
总资产（穿透后）（元）	134,640,778.61
杠杆水平（%）	100.71

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）
FBAG97105	1.0004	1.0004
FBAG97105E	1.0004	1.0004
FBAG97105F	1.0004	1.0004

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 FBAG97105 成立于 2025 年 03 月 25 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	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 FBAG97105E 设立于 2025 年 03 月 25 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 FBAG97105F 设立于 2025 年 03 月 25 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	428,146.33	0.32	106,762,641.30	79.29
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
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	27,349,080.54	20.31
	其中：债券	0.00	0.00	27,183,540.53	20.19
	资产支持证券	0.00	0.00	165,540.01	0.12
5	基金投资	0.00	0.00	0.00	0.00
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	0.00	0.00
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	100,910.44	0.07
10	合计	428,146.33	0.32	134,212,632.28	99.68

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	中国农业银行苏州吴中支行 202311103584	银行存款	28,793,309.90	21.39
2	中国农业银行南京双龙路支行 202311170153	银行存款	28,784,142.72	21.38
3	中国农业银行南京溧水支行 202311171670	银行存款	25,397,433.53	18.86
4	中国农业银行南京溧水支行 202311171669	银行存款	23,704,271.26	17.61
5	24 国创 F3	信用债	989,439.56	0.73
6	24 宁滨 01	信用债	792,938.62	0.59
7	23 六新 05	信用债	765,115.49	0.57
8	24 京融 01	信用债	761,391.07	0.57
9	24 狮运 01	信用债	760,473.56	0.56
10	25 福建海峡银行 CD026	同业存单	735,750.93	0.55

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	102485605.IB	宣城市开盛控股集团有限公司	598,915.60
2	中国民生银行股份有限公司	042480511.IB	24 秦皇城投 CP002	459,691.35
3	中国民生银行股份有限公司	032501081.IB	泰兴市城市投资发展集团有限公司	224,119.36
4	中国民生银行股份有限公司	032300483.IB	23 泰兴城投 PPN008	78,506.99
5	中国民生银行股份有限公司	102485602.IB	宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司	75,042.46

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	（无）	（无）	（无）	（无）	（无）

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	五矿国际信托有限公司	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	长城财富保险资产管理股份有限公司	

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

本产品为封闭式理财产品，负债结构较为稳定。从品种上看，主要投资于货币市场工具、存款、债券等固收类资产。根据产品到期日提前摆布资产。根据产品期限动态监控和调整资产配置比例，流动性风险较小。

7.2 理财产品投资运作分析

2025 年一季度，资金市场和债券市场波动加大，一季度初经济数据整体好于预期，叠加 2 月以来资金面收紧，市场对降息预期修正，债市利率低位反弹；随后，资金面预期宽松，MLF 调整招标方式，债券收益率有所下行。
投资方面，利用资金面收紧和利率阶段性上行的时机，择优配置资产。作为固收类产品，面临利率波动及汇率波动等因素的风险，通过积极动态调整组合久期，均衡配置资产等把控上述风险。本产品秉承低波稳健的投资理念，收益具有一定弹性的封闭式产品定位，主要投资于固收类资产，例如存款、逆回购等估值稳定资产，同时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。积极把握资金、债券交易机会，动态调整货币市场与债券市场工具占比，提升资金使用效率。提前摆布头寸，注重流动性储备，以估值稳定资产为压舱石，力争获取较为稳健的收益，同时在合适时机择优配置资产，打造稳健低波的产品特征。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望二季度，美国贸易政策可能加码，货币政策预期宽松，贸易战升级导致全球风险偏好回落，债市整体收益率或将下行。此外，市场一致预期下，需要警惕债市可能的过热，及时止盈，做好产品精细化管理。
本产品组合积极把握市场趋势机会，通过久期、杠杆等策略力争增厚组合收益。同时积极寻找具有安全边际和配置价值的债券品种，努力提高产品的静态收益，力求为客户带来更好的收益体验。优化投资组合，通过组合久期控制应对利率波动、债券价格波动的市场风险，通过多策略配置减少单一策略风险暴露，努力打造产品的较高流动性与较为稳健的收益率。

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。