

民生理财贵竹固收增利季季盈 90 天持有期 4 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.....	7
4. 产品投资情况	7
4.1 各类资产持仓情况.....	7
4.2 前十名资产情况.....	8
4.3 非标准化债权类资产投资情况.....	9
5. 产品关联交易情况.....	9
5.1 投资关联方发行的证券.....	9
5.2 投资关联方承销的证券.....	9
5.3 其他关联交易.....	11
6. 产品投资合作机构情况.....	11
7. 管理人报告	12
7.1 投资组合流动性风险分析.....	12
7.2 理财产品投资运作分析.....	12
7.3 投资经理对理财产品的展望.....	12
8. 托管人报告	12

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季季盈 90 天持有期 4 号理财产品
产品代码	FBAE41504
产品子份额代码	FBAE41504A; FBAE41504B; FBAE41504E; FBAE41504F; FBAE41504G; FBAE41504H; FBAE41504J; FBAE41504M; FBAE41504P; FBAE41504Q; FBAE41504S
产品登记编码	Z7007923000331
币种	人民币
成立日	2023/12/08
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	3,309,144,987.88
净资产（元）	3,479,293,770.12
总资产（穿透后）（元）	3,737,461,726.54
杠杆水平（%）	107.42

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）
FBAE41504	1.051417	1.051417
FBAE41504A	1.051291	1.051291

FBAE41504B	1.051464	1.051464
FBAE41504E	1.050973	1.050973
FBAE41504F	1.050231	1.050231
FBAE41504G	1.051397	1.051397
FBAE41504H	1.049120	1.049120
FBAE41504J	1.052725	1.052725
FBAE41504M	1.051334	1.051334
FBAE41504P	1.050973	1.050973
FBAE41504Q	1.051963	1.051963
FBAE41504S	1.051628	1.051628

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 FBAE41504 成立于 2023 年 12 月 08 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	5.1417
今年以来	0.2502
2025 年	1.9132
2024 年	2.6648
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504A 设立于 2023 年 12 月 08 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	5.1291
今年以来	0.2431
2025 年	1.9097
2024 年	2.6633
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504B 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.0236
今年以来	0.2508
2025 年	0.7709
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504E 设立于 2025 年 09 月 10 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	0.9765
今年以来	0.2093
2025 年	0.7656
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504F 设立于 2025 年 09 月 10 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	0.9052
今年以来	0.1896
2025 年	0.7143
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504G 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.0172
今年以来	0.2447
2025 年	0.7706
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504H 设立于 2025 年 09 月 10 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	0.7984
今年以来	0.0525
2025 年	0.7455
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504J 设立于 2024 年 07 月 12 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	3.4793

今年以来	0.2624
2025 年	2.0140
2024 年	1.1709
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504M 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.0111
今年以来	0.2455
2025 年	0.7637
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504P 设立于 2025 年 09 月 10 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	0.9765
今年以来	0.2318
2025 年	0.7429
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504Q 设立于 2025 年 09 月 03 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	1.0790
今年以来	0.2648
2025 年	0.8120
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504S 设立于 2025 年 09 月 03 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	1.0468
今年以来	0.2559
2025 年	0.7889
2024 年	不适用

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	256,148,863.51	6.85	293,998,437.30	7.87
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	41,175,946.32	1.10
3	股票资产	0.00	0.00	37,625,097.09	1.01
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	229,466,010.13	6.14	2,404,516,875.56	64.34
	其中：债券	229,466,010.13	6.14	2,212,727,201.86	59.20
	资产支持证券	0.00	0.00	191,789,673.7	5.13

				0	
5	基金投资	0.00	0.00	436,059,171.67	11.67
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	406,381,594.96	10.87
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	38,471,324.96	1.03
10	合计	485,614,873.64	12.99	3,251,846,852.90	87.01

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	24 首创 01	信用债	114,713,006.84	3.07
2	GUOTJU 0 12/04/28	QDII 债券	109,998,934.01	2.94
3	24 浙商 C2	信用债	102,608,479.45	2.75
4	GUOTJU 0 09/25/28	QDII 债券	98,797,528.30	2.64
5	GUOTJU 0 12/04/28	QDII 债券	97,050,064.17	2.60
5	GUOTJU 0 12/04/28	QDII 债券	97,050,064.17	2.60
5	GUOTJU 0 12/04/28	QDII 债券	97,050,064.17	2.60
5	GUOTJU 0 12/04/28	QDII 债券	97,050,064.17	2.60
9	GUOTJU 0 06/29/26	QDII 债券	95,759,426.47	2.56
10	GUOTJU 0 06/29/26	QDII 债券	95,755,261.92	2.56

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	2305991. IB	23 吉林债 43	4,216,101.86
2	中国民生银行股份有限公司	2422053. IB	24 国银金租债 02	3,563,081.40
3	中国民生银行股份有限公司	2422031. IB	24 建信金租债 02	3,260,143.87
4	中国民生银行股份有限公司	102481731. IB	24 瀚瑞投资 MTN003	2,809,157.54
5	中国民生银行股份有限公司	032380689. IB	23 兴泰金融 PPN001(混合型 科创票据)	2,782,997.28
6	中国民生银行股份有限公司	102481570. IB	24 江西交投 MTN006	1,972,122.80
7	中国民生银行股份有限公司	032680201. IB	26 兴化城投 PPN004	1,753,330.68
8	中国民生银行股份有限公司	082380634. IB	23 东方1号 ABN001 优先(绿色)	1,492,091.43

9	中国民生银行股份有限公司	102481298. IB	24 豫航空港 MTN003	1,328,525.04
10	中国民生银行股份有限公司	102400726. IB	24 豫航空港 MTN005	1,323,483.81
11	中国民生银行股份有限公司	102681086. IB	26 淮河能源 MTN003(并购/乡村振兴)	1,252,430.71
12	中国民生银行股份有限公司	102382518. IB	23 江北新区 MTN011	949,575.57
13	中国民生银行股份有限公司	102100854. IB	21 大足工业 MTN001	947,632.20
14	中国民生银行股份有限公司	102480223. IB	24 运城城投 MTN001	936,208.31
15	中国民生银行股份有限公司	102480141. IB	24 南京新港 MTN001	935,717.48
16	中国民生银行股份有限公司	102480531. IB	24 晋能装备 MTN001	931,969.20
17	中国民生银行股份有限公司	132480069. IB	24 海螺环保 GN001	793,520.50
18	中国民生银行股份有限公司	102481599. IB	24 徐州新盛 MTN005	658,572.81
19	中国民生银行股份有限公司	2422014. IB	24 建信金租债 01	657,562.68
20	中国民生银行股份有限公司	102282466. IB	22 雨花经开 MTN002	647,253.60
21	宁夏银行股份有限公司	231937. IB	24 宁夏 13	549,797.47
22	中国民生银行股份有限公司	102381025. IB	23 首开 MTN005	527,732.22
23	中国民生银行股份有限公司	032380458. IB	23 肥西城乡 PPN002	527,669.98
24	中国民生银行股份有限公司	102483695. IB	24 鲁能源 MTN004	523,683.14
25	中国民生银行股份有限公司	102681167. IB	26 江北新城 MTN001	500,929.83
26	中国民生银行股份有限公司	232400036. IB	24 南京银行二级资本债 02	418,170.91
27	中国民生银行股份有限公司	2271755. IB	22 青海债 30	321,960.01
28	中国民生银行股份有限公司	032381104. IB	23 蚌埠城投 PPN005	261,159.89
29	中国民生银行股份有限公司	102581639. IB	25 锡产业 MTN003	259,796.04
30	中国民生银行	102582353. IB	25 大连港	259,090.56

	股份有限公司		MTN004	
31	中国民生银行股份有限公司	102485602. IB	24 宿州城投 MTN001	258,258.36
32	中国民生银行股份有限公司	102482720. IB	24 光谷金控 MTN002(科创票据)	256,575.59
33	中国民生银行股份有限公司	102680500. IB	26 皖天然气 MTN001	255,782.41
34	中国民生银行股份有限公司	102101332. IB	21 粤交投 MTN003	221,749.90
35	中国民生银行股份有限公司	102582826. IB	25 云天化 MTN004(科创债)	187,828.49

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	1,286,041.21
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	494,474.22

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	上海国泰海通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	中信信托有限责任公司	
3	中国国际金融股份有限公司	
4	中欧基金管理有限公司	
5	中诚信托有限责任公司	
6	中铁信托有限责任公司	
7	云南国际信托有限公司	
8	五矿国际信托有限公司	
9	华润深国投信托有限公司	
10	国华兴益保险资产管理有限公司	
11	大地期货有限公司	
12	安联保险资产管理有限公司	
13	广发期货有限公司	
14	方正证券股份有限公司	
15	江苏省国际信托有限责任公司	

16	陆家嘴国际信托有限公司	
17	陕西省国际信托股份有限公司	
18	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

产品投资运作过程中控制组合杠杆水平适中，保持组合内高流动性资产比例在适当范围内，同时对于单一主体集中度、单一标的集中度等进行监控和动态调整，及时调整各类资产比例，应对可能面临的各类流动性风险。

7.2 理财产品投资运作分析

本产品重视回撤控制，追求绝对收益与相对收益的平衡。通过自上而下的大类资产配置策略进行组合构建，通过自下而上的各类定量与定性的多资产多策略模型进行资产内部和跨资产比价，捕捉风险收益最佳的投资品种，构建具体投资交易策略，实现管理资产的稳健增值。固收方面，以存款、存单、利率债和中高等级信用债等为主要配置方向，持有信用债以 AAA、AA+ 评级为主，整体信用风险可控，同时在合理仓位范围内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。截至本报告期末，本产品组合久期在 3 年内，利率风险敞口较小，利率中枢波动对于组合的影响可控，组合杠杆水平较低。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望二季度，债市分化格局大概率延续，全球宏观不稳定因素仍在继续发酵，通胀仍是市场核心变量，但国内债市受影响相对较弱，且国内宏观政策稳定性强，债市供需格局短期内变化有限，有助于稳定市场预期。在债券投资策略上，组合将注重对存款、货币类资产的配置节奏，动态审慎调整债券久期敞口，以中短期限信用债为底仓获取票息收益，同时灵活运用骑乘和杠杆策略增厚收益。

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。