

# 民生理财天天增利现金管理 96 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

## 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 产品万份收益及七日年化收益率.....	3
2.3 产品过往业绩情况.....	4
3. 产品投资情况 .....	5
3.1 各类资产持仓情况.....	5
3.2 前十名资产情况.....	6
3.3 非标准化债权类资产投资情况.....	6
4. 产品投资者情况 .....	7
4.1 前十名投资者情况.....	7
4.2 投资者集中度情况.....	7
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.....	8
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	民生理财天天增利现金管理 96 号理财产品
产品代码	FBAF19096
产品子份额代码	FBAF19096E; FBAF19096M; FBAF19096N; FBAF19096P
产品登记编码	Z7007924000209
币种	人民币
成立日	2024/03/19
预计到期日	无固定期限
发行方式	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	上海浦东发展银行股份有限公司

### 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	472,620,866.98
净资产(元)	472,620,866.98
总资产(穿透后)(元)	472,694,391.02
杠杆水平(%)	100.02

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

#### 2.2 产品万份收益及七日年化收益率

产品(子份额)代码	万份收益(元)	七日年化收益率(%)
FBAF19096	0.4627	1.6799
FBAF19096E	0.4566	1.6584
FBAF19096M	0.4711	1.7110
FBAF19096N	0.4435	1.6081

FBAF19096P	0.4437	1.6100
------------	--------	--------

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 FBAF19096 成立于 2024 年 03 月 19 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率 (%)
成立以来	1.8428
今年以来	1.7266
2024 年	1.8791
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19096E 设立于 2024 年 03 月 19 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率 (%)
设立以来	1.8347
今年以来	1.7055
2024 年	1.8751
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19096M 设立于 2024 年 03 月 19 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率 (%)
设立以来	1.8651
今年以来	1.7564
2024 年	1.8991
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19096N 设立于 2024 年 03 月 19 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率 (%)
设立以来	1.7746
今年以来	1.6542
2024 年	1.8123
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19096P 设立于 2024 年 03 月 19 日,其在不同历史区间的业绩如下:

历史区间	年化收益率 (%)
设立以来	1.7627
今年以来	1.6546
2024 年	1.7965
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在不同历史区间的年化收益率。

特定历史区间的年化收益率 =  $\left\{ \left[ \prod_{i=1}^N \left( 1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} * 100\%$ , 其中 N 为该历史区间内自然日的数量,  $R_i$  为该历史区间内每个自然日的万份收益。

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. 产品投资情况

#### 3.1 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	45,908,077.47	9.71	1,645,204.65	0.35
2	拆放同业及买入返售金融资产	50,023,339.73	10.58	56,042,737.17	11.86
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	315,146,830.20	66.67
	其中: 债券	0.00	0.00	310,397,267.78	65.67
	资产支持证券	0.00	0.00	4,749,562.42	1.00
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	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	3,928,201.80	0.83
10	合计	95,931,417.20	20.29	376,762,973.8 2	79.71

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）。

### 3.2 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	R007(206007)	债券买入返售	50,023,339.73	10.58
2	24 农业银行 CD060	同业存单	9,487,383.80	2.01
3	24 华夏银行 CD092	同业存单	9,485,322.45	2.01
4	R007	债券买入返售	7,595,609.24	1.61
5	24 赣州银行 CD104	同业存单	7,073,303.99	1.50
6	24 东财证券 CP016	信用债	4,771,294.88	1.01
7	25 平安证券 CP004	信用债	4,752,909.21	1.01
8	金采陆 5A	信用债	4,749,562.42	1.00
9	25 广州银行 CD002	同业存单	4,744,312.78	1.00
10	25 长沙银行 CD034	同业存单	4,743,530.57	1.00

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。

### 3.3 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。

## 4. 产品投资者情况

### 4.1 前十名投资者情况

序号	投资者代号	投资者类别	持有份额	占总份额的比例(%)
1	MS1004724066	个人	31,522,811.41	6.67
2	MS1004681681	个人	16,940,759.58	3.58
3	MS1004692328	个人	11,267,524.02	2.38
4	MS1004202791	个人	11,193,093.19	2.37
5	MS1004583342	个人	8,146,627.49	1.72
6	MS1004043095	个人	8,143,852.09	1.72
7	MS1004701065	个人	7,433,007.49	1.57
8	MS1004667363	个人	4,827,448.20	1.02
9	MS1004664732	个人	4,415,792.58	0.93
10	MS1004686058	个人	4,235,398.78	0.90

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

### 4.2 投资者集中度情况

报告期内，单一投资者持有产品份额达到或超过产品总份额 20%的情况：

序号	投资者代号	投资者类别	日期	持有份额			产品风险
				份额数量	较前一日变动	占总份额的比例(%)	
1	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)

## 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	(无)	(无)	(无)	(无)

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	中铁信托有限责任公司	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	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

作为每日开放型产品，产品运作充分考虑日开产品的流动性需求，留有较为充足的高流动性资产来应对每日申赎变化。产品配置以同业存单、逆回购、高评级短久期信用债及金融机构债券为主，持仓资产流动性较高。同时，我们密切关注市场各项宏观微观指标变化、机构交易行为以及流动性偏好，丰富资产配置策略，保持产品流动性合理充裕，力争控制流动性风险在较低水平。

### 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呈现显著波动。央行于1月暂停国债买卖，公开市场逆回购投放偏克制，叠加政府债发行提速，多重因素下国有大行负债端压力陡增。经济基本面延续修复，市场对降息预期修正，在资金市场紧平衡环境下，1年期国股存单到期收益率上行至2.00%以上后回落，10年期国债到期收益率在1.60%-1.90%之间宽幅震荡。

为应对市场变化，投资运作中，我们积极配置了同业存单、短久期信用债等债券类资产，保持偏积极的久期和配置节奏，锁定长期收益。同时灵活调整仓位，把握税期、月末、季末时点资金市场的投资机会。并适当通过交易性仓位获取波段收益。报告期内产品整体波动较小，收益较为稳定。

### 7.3 投资经理对理财产品的展望

2025年二季度，两会顺利闭幕后，各项工作部署加速推进，扩张性的总量政策与提振消费举措落地值得期待，政策支撑下，我国经济有望继续稳健修复。财政政策将会继续发力、更加给力，政策执行上前置发力。货币政策相机抉择，央行重申择机降准降息，降低社会综合融资成本。从资产配置的视角看，货币政策协同财政政策，低利率环境为能够在财政扩张时期保持债务可持续性，债券市场仍具有投资与配置机会。

总体来看，货币市场面临的整体风险或有限，但需密切关注美国贸易政策加码、美联储降息节奏变化和投资者风险偏好调整带来的市场冲击。配置品类上将更侧重于流动性较好的品种，配置节奏上更加稳健，以应对可能出现的波动。根据申购赎回情况、市场变动情况灵活调整组合平均剩余期限和杠杆率，积极参与配置和交易机会，并做好流动性管理。

## 8. 托管人报告

报告期内，上海浦东发展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，对本报告中的产品份额、净资产、产品万份收益及七日年化收益率、产品过往业绩情况、穿透前产品投资情况进行了认真复核，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。