

建信理财“恒赢”（90 天）周期型开放式净值型人民币理财产品

2025 年一季度投资管理报告

产品管理人：建信理财有限责任公司

产品托管人：中国建设银行股份有限公司

报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 03 月 31 日

报告送出日：2025 年 04 月 10 日

第一章 基本信息

产品名称	建信理财“恒赢”（90 天）周期型开放式净值型人民币理财产品
产品代码	JX07HYMX2019005M3
登记编码	Z7000721000434
募集方式	公募
运作模式	开放
风险等级	中风险
投资性质	固定收益类
产品起始日期	2019 年 06 月 04 日
计划终止日期	无固定期限

注：产品基本信息以理财产品说明书为准。

第二章 收益表现

币种：人民币

时点指标				区间指标	
日期	份额净值	份额累计净值	资产净值	区间	净值增长率
报告期末	1.194203	1.194203	5,762,001,151.36	-	-
三个月前	1.191266	1.191266	5,577,869,056.69	过去三个月	0.25%
六个月前	1.179345	1.179345	9,330,533,352.00	过去六个月	1.26%
九个月前	1.176091	1.176091	9,132,843,765.86	过去九个月	1.54%
一年前	1.167039	1.167039	8,260,400,303.86	过去一年	2.33%

注：相关收益及计算方法，请具体查阅对应的收益率调整公告及产品说明书。

第三章 管理人报告

本产品自成立至本报告日，产品管理人恪尽职守、勤勉尽责、谨慎管理。

第四章 托管人报告

在报告期内，本托管人严格按照国家法律法规、托管协议和其他有关规定，对产品财产估值的计算等方面进行了认真复核。

本托管人根据理财产品管理机构的委托，复核了投资管理报告中的份额净值、累计净

值、资产净值、产品投资组合详细情况等内容。

在报告期内，本托管人及时准确地执行投资清算指令，办理托管资产名下的资金往来。并对照托管协议及理财产品说明书完成了对相应产品的会计核算及投资监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

第五章 资产持仓

5.1 报告期末持有资产情况

币种：人民币

序号	资产类别	穿透前		穿透后	
		穿透前金额 (万元)	占产品总资产的比例	穿透后金额 (万元)	占产品总资产的比例
1	现金及银行存款	34,983.84	6.07%	88,243.85	13.17%
2	同业存单	0.00	0.00%	202,784.31	30.26%
3	拆放同业及买入返售	31,221.08	5.42%	38,056.42	5.68%
4	债券	0.00	0.00%	317,721.91	47.42%
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
6	权益类投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
7	金融衍生品	0.00	0.00%	0.00	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00	0.00%	0.00	0.00%
9	商品类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
10	另类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
11	公募基金	17,137.97	2.97%	23,259.52	3.47%
12	私募基金	0.00	0.00%	0.00	0.00%
13	资产管理产品	493,076.23	85.54%	0.00	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	合计	576,419.12	100.00%	670,066.02	100.00%

本产品截至报告期末的穿透后杠杆率为：116.29%

5.2 报告期末持有前十项资产情况

币种：人民币

序号	资产名称	资产类别	资产代码	持有金额	占总资产的比例
1	现金及活期存款	现金及银行存款	F100201	359,977,489.07	5.37%
2	GC007	拆放同业及债券买入返售	204007.SH	312,210,750.15	4.66%
3	24 中国银行 CD025	同业存单	112404025.IB	199,322,586.30	2.97%
4	24 兴业银行 CD334	同业存单	112410334.IB	199,149,323.08	2.97%
5	24 浦发银行 CD293	同业存单	112409293.IB	197,348,372.60	2.95%
6	20 浦发银行二级 01	债券	2028025.IB	165,096,416.44	2.46%
7	定期存款 YGZCYX11H.250006	现金及银行存款	YGZCYX11H.250006.CK	124,162,005.65	1.85%
8	定期存款 YGZCYX11H.250007	现金及银行存款	YGZCYX11H.250007.CK	124,162,005.65	1.85%
9	嘉实短债债券 A	公募基金	013737.OF	105,091,153.74	1.57%
10	24 农业银行 CD168	同业存单	112403168.IB	104,226,292.13	1.56%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产。

5.3 报告期持有非标准化债权类资产情况

融资客户名称	项目名称	交易结构	剩余融资期限（天）	产品投资项目收益率	风险状况	本金余额（万元）
--------	------	------	-----------	-----------	------	----------

注：剩余期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限。

5.4 报告期内关联交易情况

5.4.1 产品投资于关联方发行的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量	总金额（单位：元）

5.4.2 产品投资于关联方承销的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量	总金额（单位：元）
1	中国建设银行股份有限公司	招商局集团有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	012580727. IB	756,303.00	75,630,290.79
2	中国建设银行股份有限公司	中国东方资产管理股份有限公司 2025 年度新旧动能转换 2 号第一期定向资产支持商业票据优先级	082500860. IB	229,857.00	22,985,721.75
3	中国建设银行股份有限公司	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司 2025 年度第一期中期票据(科创票据)	102580407. IB	107,619.00	10,761,908.10
4	中国建设银行股份有限公司	招商局港口控股有限公司 2025 年度第一期中期票据	102581356. IB	93,665.00	9,366,512.10
5	中国建设银行股份有限公司	大连港集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	102580738. IB	71,178.00	7,117,766.34
6	中国建设银行股份有限公司	大唐河南发电有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	012580725. IB	45,971.00	4,597,144.35
7	中国建设银行股份有限公司	012580377. IB	012580377. IB	43,573.00	4,357,300.11
8	中国建设银行股份有限公司	中国平安人寿保险股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	282580003. IB	32,251.00	3,225,093.63
9	中国建设银行股份有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一	242580002. IB	26,692.00	2,669,162.38

		期) (债券通)			
10	中国建设银行股份有限公司	河钢集团有限公司 2025 年度第五期中期票据	102581178. IB	13,837.00	1,383,703.96

5.4.3 产品投资于关联方发行的资产管理产品

序号	关联方名称	资产管理产品代码	资产管理产品名称	管理费金额（单位：元）
1	建信基金管理有限责任公司	19HYJXHY8.0F	建信恒赢 8 号单一资产管理计划	63,257.36
2	建信基金管理有限责任公司	JXLY2H.0F	建信基金乐赢 2 号集合资产管理计划	19,734.00

5.4.4 其他关联交易

序号	交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
1	代销费	中国建设银行股份有限公司	6,188,372.73
2	托管费	中国建设银行股份有限公司	284,255.62
3	债券回购	建信养老金管理有限责任公司	222,000,000.00

第六章 风险分析

（一）产品的流动性风险情况

本产品主要投资于标准化资产，资产流动性较好、流动性风险可控。

（二）市场情况

2025 年 1 季度债券收益率显著上行，主要原因为宏观基本面企稳、1 季度政府债融资前置、科技产业发展带动风险偏好提高等，同时央行也未对市场做过多流动性补充。但债券市场经过调整后，与宏观基本面分歧基本消弭，后续需重点关注贸易战及国内应对政策等因素对宏观经济影响。展望二季度，预计宽货币会逐步落地，推动经济维持企稳状态，短端收益明显，但长端不确定因素仍存在，预计维持震荡。

第七章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户号码	开户单位
1	托管账户	中国建设银行股份有限公司广东省分行投资银行理财产品托管专户	44050186320100002902-0003	中国建设银行股份有限公司广东省分行营业部

建信理财有限责任公司
2025 年 04 月 10 日