

中国邮政储蓄银行财富鑫鑫向荣 B 款人民币理财产品投资管理 报告

(2025年一季度)

发布日期：2025-04-22

尊敬的投资者：

十分感谢您选择邮储银行理财产品，中国邮政储蓄银行财富鑫鑫向荣 B 款人民币理财产品（产品代码：1300099C89）2025 年一季度产品投资管理情况如下：

一、产品基本情况

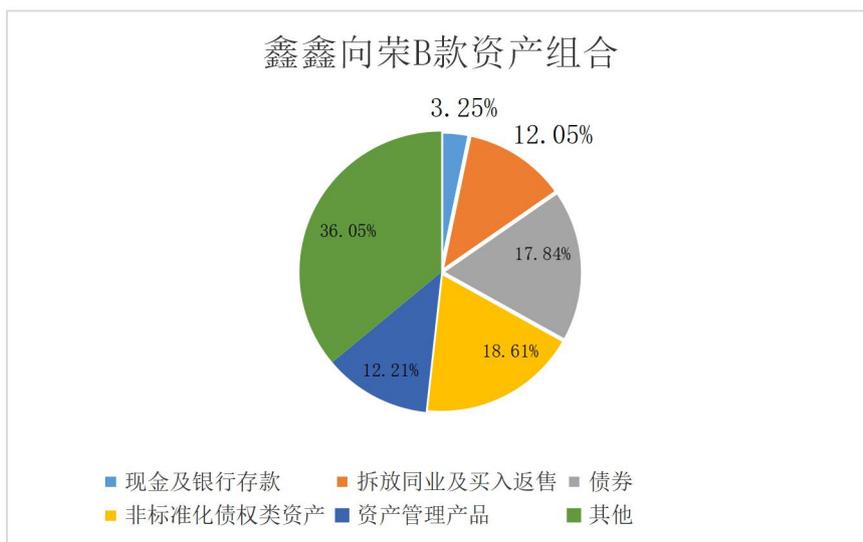
产品名称	中国邮政储蓄银行财富鑫鑫向荣 B 款人民币理财产品
产品代码	1300099C89
全国银行业理财信息 登记系统登记编码	C1040313000720
产品成立日	2013 年 12 月 18 日
产品到期日	无固定期限
报告期末产品份额	18,692,556,713.90 份
报告期末杠杆水平	100%
产品托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

二、报告期内产品收益分配情况

本报告期内客户加权收益率为 1.35%，加权销售费为 0.34%，加权管理费为 0.15%，加权托管费为 0.05%。

三、报告期末产品投资组合情况

截至 2025 年 3 月 31 日，鑫鑫向荣 B 款资产组合如下：



四、报告期内产品投资运作情况

(一) 前十名持仓资产明细

资产	持有规模（亿）	占产品总资产比例
中央企业国创投资引导基金股权投资计划项目	74.41	31.00%
20 招商银行永续债 01	11.04	4.60%
包头鹿城公路产业基金项目	10.98	4.57%
济青高铁（邹平段）PPP 项目	9.98	4.16%
中国航天军民融合发展基金股权投资计划项目	8.41	3.51%
泰康资产稳泰 8 号资产管理产品	7.10	2.96%
南太湖一体化之太湖图影湿地 PPP 项目	7.00	2.92%
南京国际健康服务社区地块环境综合整治项目	6.67	2.78%
常州轨道交通建设发展项目	6.00	2.50%
陕国投财富 9 号资金信托计划 20210531	5.50	2.29%

备注：债权类资产规模的计算不含资产应计利息，资管产品及其他资产为持有份额。

(二) 固定收益类资产

1. 债券市场回顾与展望

2025 年一季度，债市波动较大，资金面偏紧，风险偏好抬升，市场对货币政策宽松预期降温，利率大幅上行，10 年国债从 1.6% 附近最高上行至 1.9% 左右，3 月份随着资金面的缓解下行至 1.8% 附近。权益市场在政策刺激、科技概念拉动下涨势较好。

展望 2025 年二季度，债券市场利率预计震荡下行。经济基本面虽有边际修复但仍然偏弱，价格水平持续在低位运行，显示内需相对不足。对于人民币汇率压力、资本流动压力、前期长端利率下行过快等顾虑，

货币政策一季度相对谨慎，资金面维持紧平衡，这是一季度债市回调的主要原因。但美国关税政策超出市场预期，可能对我国外贸经济产生较大潜在压力，货币政策有宽松对冲可能。随着资金面逐渐企稳以及宽松政策预期，二季度中短久期债券确定性较高，具有较好配置价值，而长久期债券在经济修复情况、关税政策变化、货币政策变动等因素下有望震荡下行。

2. 债券投资风险提示

若后续政策变化、经济增长明显改善，可能引起市场较大波动。报告期内，产品运行平稳，未发生信用风险。我司将继续积极跟进产品资产投资情况，加强投后管理。

鑫鑫向荣 B 款产品一季度未新增风险资产，鑫鑫向荣 B 款产品持有 15 天安财险等个别信用债券未能按期足额还本/付息。

（三）非标准化债权类资产持仓明细

融资人名称	项目名称	剩余融资期限（月）	总收益率	交易结构
济南财金投资发展基金合伙企业	济广高速济南段项目	2.66	5.44%	委托贷款
宁波东投综治项目开发有限公司	宁波 PPP 项目	20.05	4.16%	其他非标准化股权类投资
常州市轨道交通发展有限公司	常州轨道交通建设发展项目	32.45	4.29%	带回购条款的股权性融资
南京国际健康社区开发建设有限公司	南京国际健康服务社区地块环境综合整治项目	17.06	4.50%	带回购条款的股权性融资
包头市邮交公路有限公司	包头鹿城公路产业基金项目	8.75	6.50%	带回购条款的股权性融资
邹平县国邮交通发展有限公司	济青高铁（邹平段）项目	73.61	6.00%	带回购条款的股权性融资
长兴山图水影旅游开发有限公司	南太湖一体化之太湖图影湿地项目	14.24	6.80%	带回购条款的股权性融资
潍坊高运建设发展有限公司	济青高铁（潍坊段）项目	68.75	0.00%	带回购条款的股权性融资

非标资产中包头鹿城基金项目（逾期本金 8.06 亿元）未能足额还本付息。非标资产整体到期未偿本金余额合计占鑫鑫向荣 B 款产品规模不超过 5%，其他非标项目还本付息未发现影响产品正常运作的风险情况。

（四）信贷资产受（收）益权类资产情况

报告期末，鑫鑫向荣 B 款产品未持有信贷资产受（收）益权类资产。

（五）流动性风险情况

报告期末，鑫鑫向荣 B 款产品中的现金及银行存款、拆放同业及买入返售、政策性金融债等高流动性资产占比超过 15%，产品目前流动性充足，尚未出现流动性风险情况。

（六）关联交易情况

本行制订了《中国邮政储蓄银行股份有限公司关联交易管理办法（2022年修订版）》，按照依法合规、诚实信用、公平公正的原则规范开展关联交易，充分保护投资者合法权益。

投资端的关联交易主要包括投资本行或托管机构，及其主要股东、实际控制人等关联方发行的证券或资产、接受关联方的服务等，产品管理人将按照商业原则，以不优于对非关联方同类交易的条件进行。

1. 本年度，本产品关联交易信息如下：

本行作为委托人，中邮证券作为投资顾问签署陕国投财富6号资金信托之投资顾问聘任协议。投资顾问费采用市场化公允定价，符合诚信公允原则，以不优于非关联方同类交易条件进行。

2025年一季度，通过中邮证券作为管理人的金投融9号、金投融3号、金投融2号、金鲁1号、金投融1号资产管理计划投资可转债、非标债权、产业基金等项目，中邮证券作为资管计划管理人，依据与委托人签署的资管计划资产管理合同，履行受托人义务，管理和运用资管计划财产，办理与受托资产管理业务活动有关的各类事项，并依据合同约定收取管理费。管理费均采用市场化公允定价，符合诚信公允原则，以不优于非关联方同类交易条件进行。

2. 报告期末，本产品投资于本行承销的存续资产明细如下：

资产名称	剩余金额（亿元）
20 农业银行永续债 01	4.35
20 交通银行二级	2.79

（七）投资合作机构情况

我行明确规定了受托机构的准入标准和程序、责任和义务、存续期管理、利益冲突防范机制、信息披露义务以及退出机制，我行按照规定对受托投资合作机构开展尽职调查，实行名单制管理。合作机构包括理财产品所投资资产管理产品的发行机构、根据合同约定从事理财产品受托投资的机构以及与理财产品投资管理相关的投资顾问，合作机构主要有中邮理财、中邮证券、建信信托、中信信托、人保资产、招商财富、平安资产、中信证券等，所有受托合作机构均为具有专业投资能力和资质的受金融监督管理部门监管的机构。报告期末，鑫鑫向荣B款产品主要与如下等机构进行了投资合作：

名称	主要职责
中邮理财有限责任公司	受托进行理财业务相关的管理工作，包括产品管理、投资运作、风险管理、其他日常运作管理等职责。
中信信托有限责任公司	受托将信托资金投放给私募股权基金，并为受益人（即我行）的利益管理、运用和处分信托财产，并向受益人分配信托利益等。
中邮证券有限责任公司	按照合同的约定，履行受托人义务，管理和运用资管计划财产，办理与受托资产管理业务活动有关的各类事项，包括：办理产品向监管部门报备事项、代表资管计划签署投资项目合同、计划存续期资产核算、向委

	托人出具管理报告及收益分配等职责。
中国人保资产管理有限公司	受托将股权计划资金投放给私募股权基金，并向受益人（即我行）分配收益等。
陕西省国际信托股份有限公司	负责理财产品投资于资产管理计划的备案、运作、估值等投资管理事项。根据本产品的投资管理需要，投资存款等资产时将涉及理财投资合作机构。产品管理人审慎选择资质合格的合作机构合作，通过协议明确双方在投资运作、估值核算、信息披露等方面的职责。
泰康资产管理有限责任公司	负责理财产品投资于资产管理计划的备案、运作、估值等投资管理事项。根据本产品的投资管理需要，投资存款等资产时将涉及理财投资合作机构。产品管理人审慎选择资质合格的合作机构合作，通过协议明确双方在投资运作、估值核算、信息披露等方面的职责。

（八）投资账户信息

账户类型	账户名称	账号	开户单位
托管户	中国邮政储蓄银行股份有限公司理财户鑫鑫向荣 B 款	91100101000041103900002	中国邮政储蓄银行股份有限公司北京分行

五、托管机构报告

本托管人在本报告期间对中国邮政储蓄银行财富鑫鑫向荣 B 款人民币理财产品（以下称本产品）进行托管，严格遵守托管协议及相关文件的规定，诚信地履行了以下托管人的职责：

1. 安全托管本产品项下资产，将本产品资产与其他非本产品资产严格分开，维护本产品资产的独立性，与本托管人的其他业务和其他资产的托管业务实行了严格的分账管理。
2. 根据双方书面协议及本产品说明书等有关约定，本托管人对本产品资金的投资和使用、费用开支等进行了监督。
3. 根据双方书面协议及本产品说明书等有关约定，审核、执行产品管理人的划款指令，及时、准确地完成本产品的各项资金支付。

六、其他重要信息

无。

【风险提示】

邮储银行将恪守勤勉尽责的原则，合理配置资产组合，为客户提供专业化的理财服务。客户应密切关注邮储银行官网与本产品有关的信息披露，以免造成不必要的损失。

中国邮政储蓄银行股份有限公司

2025年4月22日