

民生理财贵竹固收增利红利半年持有期 2 号理财产品 2026 年半年度（暨二季度）报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

报告披露日期：2026 年 07 月 21 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	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 其他关联交易	8
6. 产品投资合作机构情况	9
7. 管理人报告	9
7.1 投资组合流动性风险分析	9
7.2 理财产品投资运作分析	10
7.3 投资经理对理财产品的展望	10
8. 托管人报告	11

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红利半年持有期 2 号理财产品
产品代码	FBAE47412
产品子份额代码	FBAE47412E；FBAE47412F；FBAE47412M
产品登记编码	Z7007925000391
币种	人民币
成立日	2025/04/15
预计到期日	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	1,817,752,150.34
净资产（元）	1,880,232,604.21
总资产（穿透后）（元）	1,998,183,944.73
杠杆水平（%）	106.27

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）
FBAE47412	1.0343	1.0343
FBAE47412E	1.0350	1.0350
FBAE47412F	1.0328	1.0328
FBAE47412M	1.0340	1.0340

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 FBAE47412 成立于 2025 年 04 月 15 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	3.4300
今年以来	0.2520
2025 年	3.1700
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE47412E 设立于 2025 年 04 月 15 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	3.5000
今年以来	0.3101
2025 年	3.1800
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE47412F 设立于 2025 年 04 月 15 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	3.2800
今年以来	0.2621
2025 年	3.0100
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE47412M 设立于 2025 年 09 月 29 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	1.0950
今年以来	0.1938
2025 年	0.8995
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	281,034,094.96	14.06	215,188,475.37	10.77
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	4,819,689.57	0.24
3	股票资产	0.00	0.00	67,435,095.36	3.37
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	141,152,282.05	7.06	773,582,993.44	38.71
	其中：债券	141,152,282.05	7.06	771,615,997.03	38.62
	资产支持证券	0.00	0.00	1,966,996.41	0.10
5	基金投资	506,832,128.70	25.36	2,686,071.48	0.13
	其中：债券及货币类基金	496,137,849.66	24.83	2,686,071.48	0.13
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	5,453,113.80	0.27
10	合计	929,018,505.71	46.49	1,069,165,439.02	53.51

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	嘉实中短债 A	债券基金	93,646,923.35	4.69
2	26 国债 01	利率债	90,587,291.16	4.53
3	兴全恒裕 A	债券基金	51,225,664.62	2.56
4	国泰合融纯债 A	债券基金	50,273,677.49	2.52
5	华夏鼎茂 A	债券基金	40,908,133.57	2.05
6	易方达信用债 D	债券基金	40,273,087.66	2.02
7	博时信用债纯债 A	债券基金	39,961,872.83	2.00
8	银行存款	银行存款	35,923,518.57	1.80
9	中银中高等级 A	债券基金	30,637,276.60	1.53
10	中银中高等级 D	债券基金	30,593,729.24	1.53

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	26 宣城国资 SCP003	012681126. IB	3,149,509.63
2	中国民生银行股份有限公司	23 雨花经开 MTN001	102380966. IB	2,108,089.05
3	中国民生银行股份有限公司	25 海南旅投 MTN001	102580305. IB	1,827,328.43
4	中国民生银行股份有限公司	24 徐州矿务 MTN001	102484048. IB	1,067,711.00
5	中国民生银行股份有限公司	23 宜春交通 MTN001	102383032. IB	804,990.87
6	中国民生银行股份有限公司	25 晶合集成 MTN002(科创债)	102582892. IB	795,645.51
7	中国民生银行股份有限公司	26 广汽集 MTN004(科创债)	102681047. IB	730,881.24
8	中国民生银行股份有限公司	24 南京银行 二级资本债 02	232400036. IB	722,896.12
9	中国民生银行股份有限公司	25 新运城发 MTN001	102580884. IB	710,811.55
10	中国民生银行股份有限公司	25 上饶城投 SCP002	012582875. IB	705,525.00
11	中国民生银行股份有限公司	25 晋城国资 MTN001	102582244. IB	702,307.64
12	中国民生银行股份有限公司	24 上海银行 二级资本债 01	232480050. IB	626,648.50
13	中国民生银行股份有限公司	23 广州高新 MTN003	102380911. IB	585,678.50
14	中国民生银行股份有限公司	24 金开能源 GN004(碳中和债)	132480165. IB	444,903.25

15	中国民生银行股份有限公司	24 天津港 MTN004 (科创票据)	102484967. IB	368,692. 98
16	中国民生银行股份有限公司	24 建安投资 MTN003	102483318. IB	357,583. 38
17	中国民生银行股份有限公司	24 蜀道投资 MTN021	102485461. IB	355,232. 07
18	中国民生银行股份有限公司	25 象屿 MTN004	102501336. IB	336,695. 59
19	中国民生银行股份有限公司	25 西安城发 MTN001	102583459. IB	296,624. 33
20	中国民生银行股份有限公司	25 凤城河 MTN001	102580915. IB	296,602. 73
21	中国民生银行股份有限公司	25 沧州建投 MTN002	102582345. IB	293,247. 65
22	中国民生银行股份有限公司	25 无锡产发 PPN001	032580196. IB	280,456. 21
23	中国民生银行股份有限公司	22 淮南建发 MTN001	102280288. IB	265,451. 70
24	中国民生银行股份有限公司	25 南京银行 二级资本债 01BC	232500043. IB	264,514. 56
25	中国民生银行股份有限公司	25 丹投 MTN001	102580981. IB	224,601. 91
26	中国民生银行股份有限公司	25 西永电子 MTN003	102580535. IB	223,487. 63
27	中国民生银行股份有限公司	23 江阴公 MTN004	102382330. IB	186,497. 92
28	中国民生银行股份有限公司	23 蚌埠城投 PPN005	032381104. IB	149,526. 42
29	中国民生银行股份有限公司	24 宿州城投 MTN001	102485602. IB	148,092. 02
30	中国民生银行股份有限公司	25 山西交控 MTN001	102581877. IB	147,022. 81
31	中国民生银行股份有限公司	26 皖天然气 MTN001	102680500. IB	146,790. 23
32	中国民生银行股份有限公司	25 锡产业 MTN003	102581639. IB	146,244. 73
33	中国民生银行股份有限公司	25 大连港 MTN004	102582353. IB	146,228. 02

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	(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	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	东方基金管理股份有限公司	
3	中信信托有限责任公司	
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	中银基金管理有限公司	
8	云南国际信托有限公司	
9	兴业国际信托有限公司	
10	兴证全球基金管理有限公司	
11	华夏基金管理有限公司	
12	南方基金管理股份有限公司	
13	博时基金管理有限公司	
14	嘉实基金管理有限公司	
15	国寿安保基金管理有限公司	
16	国泰基金管理有限公司	
17	大成基金管理有限公司	
18	太平洋资产管理有限责任公司	
19	安联保险资产管理有限公司	
20	富国基金管理有限公司	
21	工银瑞信基金管理有限公司	
22	广东粤财信托有限公司	
23	招商基金管理有限公司	
24	易方达基金管理有限公司	
25	江苏省国际信托有限责任公司	
26	申万宏源证券资产管理有限公司	
27	银华基金管理股份有限公司	
28	鹏华基金管理有限公司	

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

本产品为开放式产品，主要投资于权益、固收类资产。本产品采用分散投资、控制流通受限证券比例等方式防范流动性风险，保持组合内高流动性资产比例在适当范围内，对于单一主体集中度、单一标的集中度、行业集中度和个股集中度等

进行监控和动态调整。同时已经建立压力测试为核心的产品流动性风险监测体系，风险管理部门独立于投资部门负责流动性压力测试的实施与评估。未来将会密切关注货币市场、债券市场、权益市场、汇率市场波动等对组合流动性的冲击，提前做好摆布和应对。

7.2 理财产品投资运作分析

2026 年二季度，国内经济数据 K 型特征加剧，结构上持续呈现出口偏强、内需偏弱的格局。价格方面，在美伊冲突影响边际走弱的背景下，工业品价格指数从 5 月以来整体呈现下跌趋势（但内部同样出现显著的 K 型分化）。在 AI 产业链需求持续上行的背景下，上游众多行业出现供给缺口进而带动产业链价格大幅上涨。而财政支出进度偏慢（1-5 月广义财政支出同比下降 0.3%）、地产投资整体下行等因素拖累二季度社融、M2 等金融数据增速，二季度利率中枢小幅下行。国内自下而上可以观察到部分行业的商品价格及产能利用率持续出现积极的变化，但当前看对宏观经济总量数据影响依旧较小。市场方面，二季度 A 股震荡上行，债券利率小幅下行，信用利差显著收窄：沪深 300 指数收益 11.9%，万得偏股混合基金指数收益 19.26%，万得中长期纯债型指数收益 0.78%。

理财产品在合同约定的投资范围内，依据投资团队的市场研判进行大类资产配置的选择，并精选优秀的投资标的，构建投资组合，力争为客户提供长期、稳定的净值回报。

报告期内，产品配置以固定收益类品种为主，控制久期、评级分布、精选个券，采取均衡策略，力争获取稳定的票息收益，作为产品的基础收益，整体信用风险和债券利率波动风险可控。在控制高波动资产敞口的前提下，把握时机适当配置红利主题相关权益投资标的，以期增强产品收益。

7.3 投资经理对理财产品的展望

三季度出口韧性大概率延续，投资或有望实现温和回暖。房地产销售初现企稳但仍需要更多数据验证。预计三季度经济仍呈现“稳中承压、结构分化”的运行态势。AI 资本开支增长已成为美国宏观经济增长的重要增长来源，且给其他产业和非美经济体提供明显正外部性，产业阶段（AI 实质性回报）及宏观环境（利率水平）或重点需要考量。

资产配置方面，在当前经济环境下，固收类资产的配置价值依旧显著，但利率水平整体低位下波动率预计仍不低。权益类资产有望充分受益经济结构转型下带来的结构性机会，展望中长期部分行业及板块仍有不错的预期收益率。本产品将积极把握固定收益资产的配置，在严格控制目标回撤的前提下，积极参与权益等交易性机会。

权益市场方面，当前重点关注消费红利等细分方向。债券市场方面，重点关注利率债、二永债等交易性机会。

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。