

民生理财贵竹固收增利 3 个月持有期 1 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	6
5.1 投资关联方发行的证券	6
5.2 投资关联方承销的证券	7
5.3 其他关联交易	7
6. 产品投资合作机构情况	7
7. 管理人报告	7
7.1 投资组合流动性风险分析	7
7.2 理财产品投资运作分析	7
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	民生理财贵竹固收增利 3 个月持有期 1 号理财产品
产品代码	FBAE47561
产品子份额代码	FBAE47561E; FBAE47561F; FBAE47561P
产品登记编码	Z7007925001249
币种	人民币
成立日	2026/02/11
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	24,635,761.03
净资产（元）	25,075,472.32
总资产（穿透后）（元）	25,077,664.99
杠杆水平（%）	100.01

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）
FBAE47561	1.0178	1.0178
FBAE47561E	1.0178	1.0178
FBAE47561F	1.0179	1.0179
FBAE47561P	1.0176	1.0176

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 FBAE47561 成立于 2026 年 02 月 11 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	1.7800
今年以来	1.7800
2025 年	不适用
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE47561E 设立于 2026 年 02 月 11 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	1.7800
今年以来	1.7800
2025 年	不适用
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE47561F 设立于 2026 年 02 月 11 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	1.7900
今年以来	1.7900
2025 年	不适用
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE47561P 设立于 2026 年 02 月 11 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	1.7600
今年以来	1.7600
2025 年	不适用
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	3,045,584.09	12.14	21,770,687.84	86.81
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00	0.00	0.00
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权益类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
7	其他符合监管要求的	0.00	0.00	0.00	0.00

	债权类资产				
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	261,393.06	1.04
10	合计	3,045,584.09	12.14	22,032,080.90	87.86

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	银行存款	银行存款	5,150,928.97	20.54
2	银行存款	银行存款	2,208,445.89	8.81
3	银行存款	银行存款	1,904,415.69	7.59
4	银行存款	银行存款	261,036.18	1.04
5	银行存款	银行存款	198,387.03	0.79
6	银行存款	银行存款	166,073.27	0.66

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	（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	实际支付的托管费	728.74
2	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	4,465.59

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	中诚信托有限责任公司	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	中铁信托有限责任公司	

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，主要投资于债券、基金、固定收益类资管计划等。穿透后持仓品种以境内外存款、信用债、公募基金为主。本产品在报告期内加强流动性管理，持续保持一定比例的高流动性资产，包括现金、利率债、高等级金融机构债等，该类资产具有较好的变现能力。同时本产品根据产品预约申购赎回的情况，持续调整流动性资产持有比例，以保证客户的赎回款顺利兑付。当前产品流动性风险可控，在货币政策环境较为呵护的背景下，组合将维持流动性资产比例，稳定杠杆水平，积极防范流动性风险。

7.2 理财产品投资运作分析

报告期内，本产品采取稳健的投资策略，主要投资于境内外存款和固收类资产，少部分通过权益类公募基金参与股票市场。

2026 年上半年市场的主要变量为美伊地缘冲突，事件从对抗到谈判到最终达成协议，牵动着资本市场表现。尽管 6 月美伊最终达成协议，地缘冲突缓和，但石油价格上涨带动通胀预期中枢抬升，限制了美联储的降息空间，也使得日本、欧盟、澳大利亚等多国在年内加息，全球流动性有所收紧。

在债市方面，2026 年上半年，由于流动性持续宽松与基本面弱于预期共同驱动，债券市场走出上涨行情，10 年期国债收益率先下后上，最低一度下探至 1.7%。从结构上看，在短端各期限利差和信用利差压缩较为充分，反而长端的期限利差仍处于相对高位水平，反映出谨慎看涨的情绪。

在权益市场方面，2026 年上半年 A 股市场呈现明显的阶段性特征。1-2 月受春季躁动行情提前的影响，市场整体震荡上行。但随后在 3 月的受外部冲击和情绪脆弱性制约，出现一定幅度的调整。但在科技行情的引领以及外部地缘冲突缓和的双重促进下，权益市场在二季度走出持续上涨行情，AI 科技产业链相关板块表现亮眼。

海外方面，2026 年上半年海外市场在“滞胀”担忧中运行，地缘政治风险、通胀压力和货币政策不确定性是主要驱动因素。美联储政策路径不确定性增加，美债市场波动加大。

当前产品面临的债市利率风险总体可控，整体与当前市场流动性环境和主要利率品种的流动性水平相适应，后续通过灵活的交易策略保持合理的利率风险敞口。权益市场方面，由于外部地缘冲突的不确定性，产品在配置上保持较低的权益仓位，并主要配置于红利、新质生产力、提升消费等方向，为后续提升组合净值奠定基础。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望 2026 年下半年，随着全球资产价格和估值中枢的系统性走高，美国通胀中枢抬升带来货币政策方面较高的不确定性，预计大类资产价格波动率的抬升将是一段时间的常态。

在政治局会议定调、货币政策和财政政策持续发力的背景下，内需有望逐步改善；宏观经济在地缘政治风险缓和的背景下有望稳中求进，为股债等资产的表现提供较好的经济基础。

权益市场方面，预计市场将更加注重基本面，寻找业绩确定性和增速更高的方向。前期 K 型分化已较为极致，前期表现不佳的板块有望在基本面逐步夯实的情况下迎来机会。AI 科技等行业则需要一段时间的震荡以消化估值。

债券市场上，当前短端收益压缩已较为极致，获取资本利得的难度大。长端方面，由于所面临的宏观不确定性较高且外围通胀压力大，市场对于长端仍偏谨慎，难以形成相对一致的看多预期。预计下半年在央行货币政策不发生较大变化的情况下，债市所面临的风险不大。在配置上灵活调整久期以获取票息收益。但需密切关注经济基本面变化和外部环境风险，如出现外围通胀压力缓解等实质性利好，则利率仍有下行空间。

在海外方面，目前最大的变量来自于美联储货币政策。从非农新增就业来看，6 月份新增就业仅 5.7 万人，显著低于市场预期。市场对美联储加息的预期有所回摆。如美联储在控制通胀反面取得实质性进展，通胀水平明显下行，则美债收益下行仍可期待。

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。