

民生理财贵竹固收增利天天盈 46 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	6
4. 产品投资情况	6
4.1 各类资产持仓情况	6
4.2 前十项资产情况	7
4.3 非标准化债权类资产投资情况	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	8
5.3 其他关联交易	8
6. 产品投资合作机构情况	8
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	9
7.3 投资经理对理财产品的展望	9
8. 托管人报告	10

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天天盈 46 号理财产品
产品代码	FBAE41046
产品子份额代码	FBAE41046E; FBAE41046F; FBAE41046G; FBAE41046M; FBAE41046N; FBAE41046P
产品登记编码	Z7007924000713
币种	人民币
成立日	2024/11/01
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	1,261,614,086.04
净资产（元）	1,307,039,826.82
总资产（穿透后）（元）	1,340,193,031.73
杠杆水平（%）	102.54

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）
FBAE41046	1.036006	1.036006
FBAE41046E	1.035500	1.035500
FBAE41046F	1.035965	1.035965
FBAE41046G	1.036389	1.036389

FBAE41046M	1.037083	1.037083
FBAE41046N	1.035437	1.035437
FBAE41046P	1.036006	1.036006

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 FBAE41046 成立于 2024 年 11 月 01 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	3.6006
今年以来	0.7372
2025 年	2.2081
2024 年	0.6206
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41046E 设立于 2024 年 11 月 01 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	3.5500
今年以来	0.7117
2025 年	2.1840
2024 年	0.6206
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41046F 设立于 2024 年 11 月 01 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	3.5965
今年以来	0.7370
2025 年	2.2043
2024 年	0.6206
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41046G 设立于 2025 年 08 月 01 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	1.5177
今年以来	0.7611
2025 年	0.7509
2024 年	不适用
2023 年	不适用

2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41046M 设立于 2024 年 11 月 01 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	3.7083
今年以来	0.7612
2025 年	2.2900
2024 年	0.6206
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41046N 设立于 2024 年 11 月 01 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	3.5437
今年以来	0.7119
2025 年	2.1859
2024 年	0.6125
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41046P 设立于 2025 年 08 月 18 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	1.3539
今年以来	0.7659
2025 年	0.5836
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	67,772,093.50	5.06	466,384,644.11	34.80
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	351,919,082.06	26.26
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	420,117,489.35	31.35
	其中：债券	0.00	0.00	314,266,689.64	23.45
	资产支持证券	0.00	0.00	105,850,799.71	7.90
5	基金投资	3,056,596.75	0.23	21,303,861.52	1.59
	其中：债券及货币类基金	3,056,596.75	0.23	21,303,861.52	1.59
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	63,814.00	0.00	9,575,450.44	0.71
10	合计	70,892,504.25	5.29	1,269,300,527	94.71

				.48	
--	--	--	--	-----	--

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	59,894,687.86	4.47
2	银行存款	银行存款	40,459,079.38	3.02
3	银行存款	银行存款	35,247,213.43	2.63
4	银行存款	银行存款	34,362,517.98	2.56
5	银行存款	银行存款	25,864,781.79	1.93
6	GC 华苏优	信用债	24,908,905.56	1.86
7	耘睿 232A	信用债	24,414,652.89	1.82
8	25 长城 C3	信用债	18,546,775.04	1.38
9	银行存款	银行存款	17,200,408.41	1.28
10	银行存款	银行存款	17,179,294.95	1.28

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	24 工银金租债 03	2422019. IB	2,990,365.44
2	中国民生银行股份有限公司	25 苏州高技 MTN005	102582796. IB	1,251,951.75
3	中国民生银行股份有限公司	25 农垦 MTN002	102580706. IB	1,066,317.26
4	中国民生银行股份有限公司	26 海安开投 MTN001	102680944. IB	885,297.77
5	中国民生银行股份有限公司	26 靖江港 PPN002	032680291. IB	593,693.73
6	中国民生银行股份有限公司	26 高教投资 SCP002	012680514. IB	416,926.03
7	中国民生银行股份有限公司	26 皖国控 MTN001	102680918. IB	304,511.37
8	中国民生银行股份有限公司	26 蚌埠中城 PPN001	032680328. IB	301,619.90
9	中国民生银行股份有限公司	26 苏州国际 MTN001	102680684. IB	177,204.56
10	中国民生银行股份有限公司	26 华诚医学 MTN001	102681658. IB	176,476.13
11	中国民生银行股份有限公司	26 智焕 ABN001 优先 A2(可持续挂钩)	082680200. IB	71,383.35

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	实际支付的销售费	911,891.79

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	东方财富证券股份有限公司	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
2	中信信托有限责任公司	
3	中诚信托有限责任公司	
4	中铁信托有限责任公司	
5	云南国际信托有限公司	

6	华能贵诚信托有限公司	资合作机构签署的 合同为准
7	广东粤财信托有限公司	
8	建信信托有限责任公司	
9	民生加银基金管理有限公司	
10	江苏省国际信托有限责任公司	
11	阳光资产管理股份有限公司	
12	陕西省国际信托股份有限公司	

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，我们密切关注宏观经济指标、政策形势、市场流动性、机构交易行为及风险偏好变化，丰富资产配置策略，保持产品流动性合理充裕，控制流动性风险在较低水平。

7.2 理财产品投资运作分析

2026 年二季度，央行延续适度宽松的支持性货币政策立场，落地常态化隔夜逆回购工具完善利率走廊，搭配 MLF、逆回购等多元政策工具灵活调节流动性，托底内需修复进程，为经济结构性复苏营造稳定货币金融环境，银行体系流动性整体维持合理充裕格局。短期市场利率波动区间进一步收窄，中枢稳定在 7 天逆回购政策利率附近，即便叠加月度缴税、政府债券集中缴款、半年末考核等资金扰动时点，资金价格有所波动，但跨季流动性保持平稳可控。但外部多重扰动持续发酵，中东地缘冲突推升国际原油价格，海外主要发达经济体通胀粘性较强、货币政策维持偏紧取向，输入性通胀压力持续存在；国内呈现上游工业品价格回暖、终端消费需求偏弱的结构性分化，通胀预期与内需修复预期双向博弈，债券市场震荡走强，收益率曲线形态由陡峭转为偏凸，10 年期国债收益率整体在 1.70%-1.75% 的区间内震荡运行。产品运作方面，主要配置回购、银行存款等估值稳定资产，夯实底仓收益，债券仓位维持中性，适当拉长久期，同时适度参与利率债及商业银行资本补充工具交易，力争提升组合收益。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望 2026 年三季度，国内外经济金融形势分化特征进一步凸显，全球经济复苏呈现明显 K 型分化，中东地缘冲突反复扰动原油供给，海外通胀粘性持续存在，全球通胀中枢与各国货币政策调整节奏存在显著不确定性。当前我国经济延续修复态势，服务消费随暑期、国庆前置备货稳步回暖，但内需修复节奏不均衡，地产、制造业有效需求偏弱，PPI 温和回升而 CPI 修复力度有限，经济运行仍面临结构性分化带来的多重挑战。政策方面，预计适度宽松的货币政策基调保持不变，总量工具与产业、地产、化债类结构性工具协同发力，财政政策加快专项债、地方化债资金投放节奏，货币与财政政策协同力度持续加码，保持银行体系流动

性合理充裕，对冲政府债券集中供给扰动，推动经济平稳修复、物价温和回升至合理区间。从投资运作视角看，货币市场与债券市场仍具有投资与配置机会，操作上维持久期均衡，严控利率波动及流动性风险，力争提升组合收益。

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。