

民生理财贵竹固收增强一年持有期 7 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	8
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强一年持有期 7 号理财产品
产品代码	FBAE46507
产品子份额代码	FBAE46507E; FBAE46507F
产品登记编码	Z7007926000102
币种	人民币
成立日	2026/03/18
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	苏州银行股份有限公司

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	115,383,387.86
净资产（元）	116,373,811.04
总资产（穿透后）（元）	117,030,064.74
杠杆水平（%）	100.56

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）
FBAE46507	1.0085	1.0085
FBAE46507E	1.0085	1.0085
FBAE46507F	1.0085	1.0085

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 FBAE46507 成立于 2026 年 03 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（%）
成立以来	0.8500
今年以来	0.8500
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 FBAE46507E 设立于 2026 年 03 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	0.8500
今年以来	0.8500
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 FBAE46507F 设立于 2026 年 03 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	0.8500
今年以来	0.8500
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	11,068,277.73	9.46	76,647,950.00	65.49
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	9,719,032.59	8.30
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	15,422,404.89	13.18
	其中：债券	0.00	0.00	13,038,493.88	11.14
	资产支持证券	0.00	0.00	2,383,911.01	2.04
5	基金投资	3,042,658.27	2.60	0.00	0.00
	其中：债券及货币类基金	2,006,168.42	1.71	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	1,129,741.26	0.97
10	合计	14,110,936.00	12.06	102,919,128.74	87.94

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	永赢开泰中高等级中短债D	债券基金	2,006,168.42	1.71
2	南方中证全指证券公司ETF联接C	股票基金	1,036,489.85	0.89
3	24渤海银行二级资本债01	信用债	819,639.04	0.70
4	25河钢集MTN008	信用债	810,242.90	0.69
5	25广州基金MTN001	信用债	810,212.43	0.69
6	25首创集MTN003	信用债	807,109.25	0.69
7	博邻长租	信用债	797,978.20	0.68
8	26咸发01	信用债	797,213.07	0.68
9	25象屿MTN004	信用债	486,126.58	0.42
10	银行存款	银行存款	481,565.43	0.41

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	25 象屿 MTN004	102501336. IB	486,126. 58
2	中国民生银行股份有限公司	25 无锡产发 PPN001	032580196. IB	404,927. 25
3	中国民生银行股份有限公司	25 丹投 MTN001	102580981. IB	324,283. 89
4	中国民生银行股份有限公司	25 西永电子 MTN003	102580535. IB	322,675. 08

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	中信信托有限责任公司	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	
3	云南国际信托有限公司	
4	南方基金管理股份有限公司	
5	广东粤财信托有限公司	
6	永赢基金管理有限公司	

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，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。

本产品配置的大部分资产为具有良好流动性的金融工具，所持大部分证券在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，在一般情况下，绝大部分资产能够及时变现。

本产品为持有期型理财产品，在运作期间根据预约申赎情况提前进行资产调配，进一步加强流动性管理。

7.2 理财产品投资运作分析

本产品为持有期型固收增强类理财产品，根据合同投资于权益类资产（包括 A 股市场、港股市场和其他境外权益市场）、固定收益类资产及商品和衍生品资产，通过不同资产的配置去努力实现业绩投资目标。本产品的权益投资配置主要配置于周期品或者从周期驱动的角度出发，配置其估值水平和所处位置相匹配的资产，包括周期底部同时估值水平较有吸引力的资产。或但因为投资于市值法资产，因此在本产品投资中不可避免的会承担各类资产的市场风险，以上市场风险均有可能对理财产品净值造成不同程度的损失，根据市场运行情况，本产品可能会呈现亏损、不达业绩基准的情况。恳请投资者知悉。

本报告期内，产品通过积极参与权益市场、固定收益市场的投资机会，通过承担对应市场的市场风险来努力提升产品投资收益。我们通过深入的基本面研究、严谨的投资决策流程和动态的组合管理，积极努力的寻找各类市场的投资机会。在固定收益类投资上，我们认真考虑信用利差、期限利差、回购利率水平，货币政策和宏观经济形势，构建以利率债、高等级信用债和存款相结合的投资组合。权益资产部分，考虑科技类板块目前的估值水平处于历史高位，投资拥挤度较高，产品严格控制对应领域的投资占比，以尽力控制波动。5 月份以来，权益资产的分化非常剧烈，除去科技类资产外，绝大多数资产都在持续下跌。但我们仍然维持相对定力，努力寻找相对被低估的资产。

需要特别强调的是，产品的收益或亏损本质上来源于所投资资产的价格波动，而非管理人创造或控制。管理人的作用是在承担市场风险的前提下，通过资产配置、标的筛选和仓位控制等手段努力优化风险收益比，但无法消除市场风险本身，也无法保证投资结果

7.3 投资经理对理财产品的展望

目前全球范围的经济环境和政治环境都面临较大程度的不确定性，与此同时，境内市场的债券收益率水平又处于低利率水平和机构投资者高度拥挤状态，境内市场的科技股也处于高度分化和投资者高度拥挤状态，香港市场又面临严重的流动性阶段性危机，在基本面和估值水平上，市场都存在严重不确定性，这对我们下一阶段的理财产品投资构成了很大挑战。

展望下季度，国际形势波诡云谲，市场情况复杂多变。对于债券市场，境内市场的利率水平较低，投资者结构较为拥挤，商业银行持有较大的债券头寸。随着稳增长政策的持续加码，一旦经济景气程度进一步改善或者物价水平持续回升，债券市场可能遭遇严重冲击，产品的固定收益投资部分可能发生严重波动。对于权益市场，今年市场的一九行情较为极致，除去科技板块外，其他板块表现较弱，科技股中的投资者结构较为拥挤，这种高度一致的预期和较为拥挤的投资者结构一旦发生调整，那么 A 股、港股都可能发生大规模波动，从而对产品的权益投资部分造成严重冲击。对于商品市场，美国货币政策变化幅度较大，新任联储主席的货币政策较之前联储货币政策框架摆动较大，难以预测，因此商品市场可能跟随美元加息预期、美国经济数据等因素发生调整，从而对产品的商品投资部分产生严重冲击。

从长周期股票-债券性价比角度上看（计算长周期历史上股票的股息率和十年国债收益率的比值），在当前时点出发，A股、港股的估值水平和持有的预期收益都高于债券，因此产品会较为积极的参与这项领域的投资，包括以基金形式、股票形式等，而积极的参与会不可避免的提升理财产品总体的净值波动水平，和使得理财产品受到阶段性的亏损。从债券的基础收益率出发，当前期限利差（短久期债券和长久期债券之间的利率差）仍有一定的下行空间，后续产品会积极通过利率交易来提升产品的收益表现，但交易的行为也可能对理财产品造成影响，包括放大波动水平和产生阶段性亏损。总体上看，在下一运作期内，理财产品的波动率水平可能会随着市场变化而放大，同时存在产品亏损的可能。

在低利率高波动的市场环境中，理财产品的波动会不可避免的变大，不佳的买入时点可能会带来较长时间持续性的亏损。我们会努力通过运作尽可能降低产品的波动，但也难以完美预测市场的表现，恳请投资者注意市场情况，注意市场风险。

8. 托管人报告

报告期内，苏州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。