

**民生理财贵竹固收增利月月盈 30 天持有期 11 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	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	7
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	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月月盈 30 天持有期 11 号理财产品
产品代码	FBAE41311
产品子份额代码	FBAE41311E; FBAE41311F; FBAE41311M; FBAE41311P
产品登记编码	Z7007924000344
币种	人民币
成立日	2024/08/27
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	招商银行股份有限公司

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	160,454,410.91
净资产（元）	166,667,485.88
总资产（穿透后）（元）	174,241,588.02
杠杆水平（%）	104.54

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）
FBAE41311	1.038721	1.038721
FBAE41311E	1.039335	1.039335
FBAE41311F	1.038728	1.038728
FBAE41311M	1.038700	1.038700
FBAE41311P	1.036678	1.036678

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 FBAE41311 成立于 2024 年 08 月 27 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	3.8721
今年以来	0.6722
2025 年	1.8733
2024 年	1.2812
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41311E 设立于 2024 年 08 月 27 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	3.9335
今年以来	0.6740
2025 年	1.8944
2024 年	1.3183
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41311F 设立于 2024 年 08 月 27 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	3.8728
今年以来	0.6730
2025 年	1.8815
2024 年	1.2729
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41311M 设立于 2025 年 05 月 14 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	1.4639
今年以来	0.6728
2025 年	0.7858
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41311P 设立于 2024 年 08 月 27 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	3.6678
今年以来	0.6092
2025 年	1.7367
2024 年	1.2812
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	9,119,396.68	5.23	76,771,134.32	44.06
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	5,559,789.14	3.19

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	60,479,848.73	34.71
	其中：债券	0.00	0.00	58,574,088.29	33.62
	资产支持证券	0.00	0.00	1,905,760.44	1.09
5	基金投资	0.00	0.00	19,637,455.98	11.27
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	16,531,451.02	9.49
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	2,673,963.17	1.53
10	合计	9,119,396.68	5.23	165,122,191.34	94.77

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	26 付息国债 02	利率债	3,231,268.57	1.85
2	银行间 1 日质押式逆回购	债券买入返售	2,533,875.91	1.45
3	银行存款	银行存款	1,611,025.81	0.92
4	银行存款	银行存款	1,549,194.82	0.89
5	银行存款	银行存款	1,494,973.00	0.86
6	26 中信银行永续债 01BC	信用债	1,358,518.54	0.78
7	24 工行永续债 01	信用债	1,320,387.65	0.76
8	银行存款	银行存款	1,316,815.60	0.76
9	24 中行永续债 01	信用债	1,284,995.11	0.74
10	工银全球美元债 A 人民币	其他公募基金	1,033,393.54	0.59

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 渝高速 MTN002	102682309. IB	777,097.60
2	中国民生银行股份有限公司	26 理想汽车 MTN001(科创债)	102682226. IB	598,996.78
3	中国民生银行股份有限公司	24 宣城开盛 MTN002	102485605. IB	412,581.72
4	中国民生银行股份有限公司	26 鲁能源 MTN001(科创债)	102681325. IB	330,423.00
5	中国民生银行股份有限公司	26 瓯海新城 PPN002	032680234. IB	280,741.85
6	中国民生银行股份有限公司	25 泰兴城投 PPN002	032501081. IB	154,526.12
7	中国民生银行股份有限公司	26 平安租赁 MTN014	102682239. IB	119,763.32
8	中国民生银行股份有限公司	26 牧原食品 SCP003(乡村振兴)	012681019. IB	76,249.00
9	中国民生银行股份有限公司	23 泰兴城投 PPN008	032300483. IB	52,593.02
10	中国民生银行股份有限公司	25 北部湾 MTN008	102584209. IB	51,972.89

11	中国民生银行股份有限公司	26 广西能源 MTN001 (并购)	102680212. IB	51,735. 41
12	中国民生银行股份有限公司	24 宿州城投 MTN001	102485602. IB	51,585. 71
13	中国民生银行股份有限公司	26 嘉兴城投 MTN001B	102680621. IB	51,485. 37
14	中国民生银行股份有限公司	25 乌镇实业 MTN001	102585352. IB	51,413. 55
15	中国民生银行股份有限公司	26 常熟投控 MTN001	102680401. IB	51,376. 61
16	中国民生银行股份有限公司	26 苏州国际 MTN001	102680684. IB	51,129. 75
17	中国民生银行股份有限公司	26 镇江交通 MTN008	102681286. IB	50,934. 47
18	中国民生银行股份有限公司	26 泰州城建 MTN002	102681335. IB	50,867. 51
19	中国民生银行股份有限公司	26 绍兴城投 PPN002	032680241. IB	25,562. 37
20	中国民生银行股份有限公司	26 高淳经开 MTN003	102681288. IB	25,508. 70

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	中诚信托有限责任公司	
3	中铁信托有限责任公司	
4	五矿国际信托有限公司	
5	兴业国际信托有限公司	
6	华润深国投信托有限公司	
7	广东粤财信托有限公司	
8	建信信托有限责任公司	
9	建元信托股份有限公司	
10	民生加银基金管理有限公司	
11	陆家嘴国际信托有限公司	
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

产品投资运作过程中控制组合杠杆水平适中，保持组合内高流动性资产比例在适当范围内，同时对于单一主体集中度、单一标的集中度等进行监控和动态调整，及时调整各类资产比例，应对可能面临的各类流动性风险。

7.2 理财产品投资运作分析

2026 年上半年，全球宏观交易的核心主线是地缘冲突引发的“类滞胀”叙事。债市在多空因素交织下，整体呈现震荡走强的格局，多数期限国债收益率普遍下行，收益率曲线趋于陡峭化。A 股市场整体呈现结构性分化特征，AI 革命和出口高景气是核心主线，但内需疲弱限制了指数层面的表现。作为固收类产品，面临利率波动及汇率波动等因素的风险，通过积极动态调整组合久期，均衡配置资产等把控上述风险。本产品主要投资于固收类资产，例如存款、逆回购等估值稳定资产，同时精选中高等级信用债，为组合提供基础收益，持有债券以 AAA、AA+ 评级的信用债为主，整体信用风险可控。积极把握利率拐点和债券相对价值变化实施交易策略，动态调整货币市场与债券市场资产占比，提升资金使用效率。提前摆布头寸，注重流动性储备，以估值稳定资产为压舱石，力争获取较为稳健的收益，同时在合适时机择优配置资产，打造稳健低波的产品特征。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望下半年，债市利率下行趋势明确，但短期波动可能加剧。经济 K 型分化加剧，传统经济走弱仍需货币政策宽松来对冲。然而，短期内输入性通胀脉冲、政府债供给放量、海外货币政策扰动等因素仍会带来阶段性扰动，导致收益率震荡。此外，市场筹码结构比年初脆弱，交易盘主导边际定价，使得市场对利空的敏感度上升，一旦出现超预期冲击，利率调整的斜率可能更陡。信用债，在“资产荒”格局延续的背景下，机构配置需求依然强劲，对信用债市场形成有力支撑。产品组合预计维持中等久期、中低杠杆的基本配置结构，充分运用骑乘策略和杠杆策略等以期增厚组合收益，尤其关注中短端品种的配置机会。组合将注重对存款、货币类资产的配置节奏，同时积极寻找具有安全边际和配置价值的债券品种，努力提高产品的静态收益，力求为客户带来更好的收益体验。

8. 托管人报告

一、托管人声明

招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）为本产品的托管人。招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度。在本产品的托管过程中，招商银行严格遵守有关法律法规规定和托管协议约定，尽职尽责地履行了托管义务并安全保管托管资产。

二、托管人履职情况

（一）托管资产保管

本产品的托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。招商银行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

（二）会计核算和估值

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

（三）定期核对有关数据

招商银行按照托管协议约定与管理人定期进行账务核对。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，招商银行对本报告中的产品规模及杠杆水平、产品收益表现、期末产品投资组合（含间接投资）、非标准化债权类资产投资情况、前十项资产进行了复核，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。

（四）投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。