

民生理财富竹纯债 91 天持有期 21 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	民生理财富竹纯债 91 天持有期 21 号理财产品
产品代码	FBAE60521
产品子份额代码	FBAE60521E; FBAE60521M
产品登记编码	Z7007924000538
币种	人民币
成立日	2024/11/05
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	243,452,615.09
净资产（元）	254,565,015.81
总资产（穿透后）（元）	259,509,575.89
杠杆水平（%）	101.94

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）
FBAE60521	1.0456	1.0456
FBAE60521E	1.0456	1.0456
FBAE60521M	1.0442	1.0442

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 FBAE60521 成立于 2024 年 11 月 05 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	4.5600
今年以来	0.9559
2025 年	2.3217
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60521E 设立于 2024 年 11 月 05 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	4.5600
今年以来	0.9461
2025 年	2.3316
2024 年	1.2200
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60521M 设立于 2024 年 11 月 05 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	4.4200
今年以来	0.8694
2025 年	2.2723
2024 年	1.2200
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	32,913,347.46	12.68	55,919,943.37	21.55
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	6,443,670.84	2.48
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	101,653,030.89	39.17
	其中：债券	0.00	0.00	48,840,375.11	18.82
	资产支持证券	0.00	0.00	52,812,655.78	20.35
5	基金投资	0.00	0.00	60,896,125.64	23.47
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	60,896,125.64	23.47
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	1,683,457.69	0.65
10	合计	32,913,347.46	12.68	226,596,228.43	87.32

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	26,898,496.27	10.37
2	GC 华通优	信用债	17,279,050.24	6.66
3	GC 国金 2A	信用债	14,992,835.10	5.78
4	银行存款	银行存款	12,176,492.83	4.69
5	24HN 鲁优	信用债	10,142,895.15	3.91
6	银行间 1 日质押式逆回购	债券买入返售	6,443,670.84	2.48
7	银行存款	银行存款	5,663,620.76	2.18
8	银行存款	银行存款	5,661,384.44	2.18
9	25 中国水电 MTN001	信用债	3,555,679.21	1.37
10	25 西永电子 MTN003	信用债	3,267,288.30	1.26

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 西永电子 MTN003	102580535. IB	3,267,288.31
2	中国民生银行股份有限公司	24 徐州文旅 PPN001	032480022. IB	2,034,317.29
3	中国民生银行股份有限公司	25 靖江港口 PPN002	032580187. IB	1,525,034.26
4	中国民生银行股份有限公司	24 郑州发展 PPN004	032400859. IB	1,462,151.32
5	中国民生银行股份有限公司	25 淮安高新 MTN001	102580224. IB	1,405,745.08
6	中国民生银行股份有限公司	25 恒廷实业 MTN001	102580841. IB	820,391.92
7	中国民生银行股份有限公司	24 浦口城乡 PPN001	032480704. IB	413,989.01

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	五矿国际信托有限公司	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	华润深国投信托有限公司	
3	广东粤财信托有限公司	
4	建元信托股份有限公司	

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

本产品主要持仓为现金、公募基金、债券和资管计划，均具有较好的变现能力，流动性较为充足。

上半年基本面数据有所改善，但货币政策保持稳定，居民资产负债表仍在修复过程中，央行更倾向于维持流动性合理充裕以支持经济复苏，因此债券市场发生大

规模波动的概率较小。

上半年 A 股高位震荡，市场呈 K 型分化。考虑到非银存款占比持续攀升、居民财富金融化水平不断提高，预计股票市场较难发生较大规模的下跌。

7.2 理财产品投资运作分析

2026 年上半年，国内资产呈现“科技股领涨、结构分化加剧、基本面阶段性企稳”的特征。A 股中创业板和科创 50 表现突出，AI 产业链（半导体、CPO、PCB）成为上半年最强主线；但 6 月末海外科技股剧烈调整的信号已传导至国内，半导体等高估值板块面临盈利上修触顶的风险。债券市场在国内宽信用政策与基本面企稳的双重影响下保持相对平稳。

全部 A 股市值从去年年末的 122 万亿元上升至 130 万亿元，其中双创板块的市值上涨贡献约 6 万亿元，这意味着除双创外几乎所有其他板块均维持震荡走势，赚钱效应不明显。

6 月制造业 PMI 回升至 50.3%，重返扩张区间，是上半年最重要的基本面积积极信号，但原材料价格回落、出口价格结构性上涨、房地产持续低迷等特征显示经济复苏仍不均衡。

上半年国内债券市场整体表现平稳。国内货币政策维持“精准滴灌”基调，未采取大水漫灌式操作，宽信用方向保持不变。社融数据保持韧性，6 月 PMI 重返 50.3% 是基本面企稳的信号。

由于经济数据边际改善，削弱了债市做多逻辑。虽然内需仍弱，但这会让市场降低短期内大力度宽松的预期。对债市来说，经济不需要真的很强，只要表现未显著低于预期，收益率就容易反弹。因此，6 月中下旬，债券类持仓均出现一定回调。但货币政策尚未出现明确转向，央行仍可能通过降准等方式维持流动性合理充裕。

7.3 投资经理对理财产品的展望

6 月 PMI 重返扩张是基本面确认信号，若下半年基本面持续企稳，债券市场可能面临调整压力。但调整的幅度可能有限：货币政策尚未转向紧缩，央行仍可能通过降准维持流动性合理充裕，同时，房地产风险和地方债务风险仍需低利率环境配合化解。

预计下半年 10 年期国债收益率在 1.7%-1.8% 区间震荡，大幅上行或下行的空间均有限。

下半年 A 股预计维持震荡格局，指数上行空间受限于企业盈利改善幅度有限（PPI 温和、地产拖累）、外资流入受汇率和中美利差制约，以及海外科技股调整信号对国内 AI 产业链的传导压力。

年初我们提出对股票市场保持谨慎态度的观点，但是上半年 AI 产业链（半导体、CPO、PCB）涨幅巨大，市场对科技股的持续追捧超出了我们的预期。

目前，风险持续聚集，6 月已出现见顶信号。下半年市场风格会从“主题炒作”转向“业绩验证”。真正有订单、有产能、有出口验证的环节仍具配置价值。市场风格可能从“科技股独大”转向“宽基复苏”，出口链、红利等低估值板块可能获得相对收益。

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。