

民生理财富竹纯债 28 天持有期 34 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	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	7
6. 产品投资合作机构情况	7
7. 管理人报告	8
7.1 投资组合流动性风险分析	8
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	8

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 28 天持有期 34 号理财产品
产品代码	FBAE60334
产品子份额代码	FBAE60334E；FBAE60334F；FBAE60334P
产品登记编码	Z7007925000796
币种	人民币
成立日	2025/10/16
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	6,918,839.15
净资产（元）	7,066,324.19
总资产（穿透后）（元）	7,067,163.90
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）
FBAE60334	1.0213	1.0213
FBAE60334E	1.0213	1.0213
FBAE60334F	1.0213	1.0213
FBAE60334P	1.0213	1.0213

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 FBAE60334 成立于 2025 年 10 月 16 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	2.1300
今年以来	1.3094
2025 年	0.8100
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60334E 设立于 2025 年 10 月 16 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	2.1300
今年以来	1.3094
2025 年	0.8100
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60334F 设立于 2025 年 10 月 16 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	2.1300
今年以来	1.3094
2025 年	0.8100
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE60334P 设立于 2025 年 10 月 16 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	2.1300
今年以来	1.3094
2025 年	0.8100
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	644,670.65	9.12	3,601,273.14	50.96
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	157,805.20	2.23
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	2,660,911.60	37.65
	其中：债券	0.00	0.00	2,463,859.17	34.86
	资产支持证券	0.00	0.00	197,052.43	2.79
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	2,503.31	0.04
10	合计	644,670.65	9.12	6,422,493.25	90.88

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 国开 05	利率债	160,733.51	2.27
2	25 西湖城投绿色债 02	信用债	159,753.81	2.26
3	银行间 1 日质押式逆回购	债券买入返售	157,805.20	2.23
4	25 恒廷实业 MTN001	信用债	144,852.72	2.05
5	26 青城 09	信用债	142,625.93	2.02
6	26 光大 Y1	信用债	127,955.68	1.81
7	26 超长特别国债 01	利率债	126,543.36	1.79
8	26 西旅 Y1	信用债	111,998.98	1.58
9	25 邯鄹交投 MTN002	信用债	80,490.46	1.14
10	25 兴城人居 MTN001	信用债	80,363.12	1.14

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 恒廷实业 MTN001	102580841. IB	144,852.72
2	中国民生银行股份有限公司	25 邯郸交投 MTN002	102580828. IB	80,490.46
3	中国民生银行股份有限公司	26 云天化 MTN001	102681366. IB	79,279.95
4	中国民生银行股份有限公司	25 徐州交通 MTN003	102582948. IB	32,390.77
5	中国民生银行股份有限公司	25 溧阳高新 MTN003	102584231. IB	32,376.56
6	中国民生银行股份有限公司	26 郑州交通 PPN002	032680340. IB	31,607.61
7	中国民生银行股份有限公司	26 昆山高新 PPN002	032680311. IB	31,503.96
8	中国民生银行股份有限公司	26 润泽科技 MTN002(科创债)	102682041. IB	31,443.95

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	华润深国投信托有限公司	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
2	江苏省国际信托有限责任公司	

		合同为准
--	--	------

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，同时已经建立以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，绝大部分资产均能及时变现。此外，在开放期内还会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

二季度经济增速阶段性回落，GDP 预计增长 4.3%-4.7%，呈现“外热内冷”分化；出口韧性较强，但消费转负、投资下滑，PPI 受油价推动走高，CPI 温和。货币政策维持适度宽松，但未落地降准降息，央行通过 MLF 加量和逆回购灵活对冲，资金面合理充裕。

债券市场震荡走强，10 年期国债收益率一度跌破 1.71% 历史低位，信用利差普遍收窄，信用风险持续改善，无新增违约主体。理财市场规模止跌回升至 31.65 万亿元，纯固收产品凭借债牛行情阶段性跑赢固收+。

7.3 投资经理对理财产品的展望

经济方面，7 月政治局会议将对下半年经济工作定调，关注其中对消费、基建等周期传统经济的托底政策；货币政策方面，央行保持较强的定力，预计难期待增量宽货币政策；

资产方面，信用利差在当前位置上易上难下，考虑到资产荒格局未改的大基调，可能处于低位震荡，利率债方面受到货币政策操作可能有月内扰动，长端同时还有下半年财政发行的压制，可能在期限利差高位进行震荡。

总的来说，债券市场三季度可能面临波动增加的风险，需要在仓位上保持防守，久期维持中性，通过交易进行收益增厚。

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。