

民生理财贵竹固收增利季季盈 90 天持有期 4 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	7
4. 产品投资情况	7
4.1 各类资产持仓情况	7
4.2 前十项资产情况	8
4.3 非标准化债权类资产投资情况	8
5. 产品关联交易情况	9
5.1 投资关联方发行的证券	9
5.2 投资关联方承销的证券	9
5.3 其他关联交易	12
6. 产品投资合作机构情况	12
7. 管理人报告	13
7.1 投资组合流动性风险分析	13
7.2 理财产品投资运作分析	13
7.3 投资经理对理财产品的展望	13
8. 托管人报告	14

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季季盈 90 天持有期 4 号理财产品
产品代码	FBAE41504
产品子份额代码	FBAE41504A; FBAE41504B; FBAE41504E; FBAE41504F; FBAE41504G; FBAE41504H; FBAE41504J; FBAE41504M; FBAE41504P; FBAE41504Q; FBAE41504S
产品登记编码	Z7007923000331
币种	人民币
成立日	2023/12/08
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	中国民生银行股份有限公司

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	1,376,052,768.22
净资产（元）	1,452,153,741.93
总资产（穿透后）（元）	1,539,383,364.95
杠杆水平（%）	106.01

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）
FBAE41504	1.055303	1.055303
FBAE41504A	1.055190	1.055190
FBAE41504B	1.055441	1.055441

FBAE41504E	1.054481	1.054481
FBAE41504F	1.053827	1.053827
FBAE41504G	1.055158	1.055158
FBAE41504H	1.052829	1.052829
FBAE41504J	1.056860	1.056860
FBAE41504M	1.055230	1.055230
FBAE41504P	1.054761	1.054761
FBAE41504Q	1.056383	1.056383
FBAE41504S	1.055677	1.055677

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 FBAE41504 成立于 2023 年 12 月 08 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	5.5303
今年以来	0.6207
2025 年	1.9132
2024 年	2.6648
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504A 设立于 2023 年 12 月 08 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	5.5190
今年以来	0.6149
2025 年	1.9097
2024 年	2.6633
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504B 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.4057
今年以来	0.6299
2025 年	0.7709
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504E 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.3135
今年以来	0.5438
2025 年	0.7656
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504F 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.2507
今年以来	0.5326
2025 年	0.7143
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504G 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.3785
今年以来	0.6033
2025 年	0.7706
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504H 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.1548
今年以来	0.4063
2025 年	0.7455
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504J 设立于 2024 年 07 月 12 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	3.8858
今年以来	0.6562

2025 年	2.0140
2024 年	1.1709
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504M 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.3855
今年以来	0.6170
2025 年	0.7637
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504P 设立于 2025 年 09 月 10 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	1.3404
今年以来	0.5931
2025 年	0.7429
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504Q 设立于 2025 年 09 月 03 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	1.5037
今年以来	0.6861
2025 年	0.8120
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41504S 设立于 2025 年 09 月 03 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	1.4358
今年以来	0.6419
2025 年	0.7889
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	73,347,157.47	4.76	229,337,329.43	14.90
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	8,585,614.32	0.56
3	股票资产	0.00	0.00	37,775,833.32	2.45
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	146,918,697.40	9.54	834,625,944.36	54.22
	其中：债券	146,918,697.40	9.54	760,287,903.86	49.39
	资产支持证券	0.00	0.00	74,338,040.50	4.83
5	基金投资	0.00	0.00	204,036,319.4	13.25

				0	
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	173,841,623.66	11.29
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	4,756,469.25	0.31
10	合计	220,265,854.87	14.31	1,319,117,510.08	85.69

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	24 首创 01	信用债	101,386,956.70	6.59
2	24 浙商 C2	信用债	50,423,308.91	3.28
3	交行优 1	股票	37,775,833.32	2.45
4	科创债 ETF 嘉实	债券基金	21,555,480.28	1.40
5	GC 锡铁优	信用债	10,707,105.93	0.70
6	工银全球美元债 A 人民币	其他公募基金	10,379,896.30	0.67
7	海富通裕通 30 个月定开债	债券基金	8,716,072.96	0.57
8	嘉实新兴市场 A1	其他公募基金	8,584,247.70	0.56
9	25 中行 TLAC 非资本债 02(BC)	信用债	8,544,806.88	0.56
10	25 建发地产 MTN004	信用债	6,736,824.15	0.44

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 晶合集成 MTN002(科创债)	102582892. IB	2,092,412. 59
2	中国民生银行股份有限公司	24 宁银消费金融债 01	252480032. IB	1,678,916. 52
3	中国民生银行股份有限公司	25 陕有色 MTN004(科创债)	102582950. IB	1,675,005. 12
4	中国民生银行股份有限公司	24 南京新港 MTN002	102480439. IB	1,452,327. 25
5	中国民生银行股份有限公司	26 海螺创业 GN001BC	132680009. IB	1,420,789. 54
6	中国民生银行股份有限公司	26 广汽集 MTN004(科创债)	102681047. IB	1,154,861. 53
7	中国民生银行股份有限公司	26 润泽科技 MTN002(科创债)	102682041. IB	1,129,385. 18
8	中国民生银行股份有限公司	23 吉林债 43	2305991. IB	1,128,070. 90
9	中国民生银行股份有限公司	26 渝康资产 MTN001	102681845. IB	852,846. 21
10	中国民生银行股份有限公司	23 兴泰金融 PPN001(混合型科创票据)	032380689. IB	729,550. 32
11	中国民生银行股份有限公司	24 泰州国控 MTN002	102483544. IB	725,554. 74
12	中国民生银行	24 瀚瑞投资	102481731. IB	717,820. 86

	股份有限公司	MTN003		
13	中国民生银行 股份有限公司	26 象屿金象 MTN001	102680377. IB	717,714. 35
14	中国民生银行 股份有限公司	23 江北新区 MTN011	102382518. IB	711,871. 63
15	中国民生银行 股份有限公司	24 运城城投 MTN001	102480223. IB	701,895. 10
16	中国民生银行 股份有限公司	24 南京新港 MTN001	102480141. IB	701,541. 22
17	中国民生银行 股份有限公司	24 晋能装备 MTN001	102480531. IB	698,974. 32
18	中国民生银行 股份有限公司	24 兴锦农业 PPN001A	032480447. IB	698,682. 59
19	中国民生银行 股份有限公司	25 中国铁投 MTN001(可持 续挂钩)	102583334. IB	671,086. 68
20	中国民生银行 股份有限公司	25 中节能 MTN001	102581254. IB	671,062. 66
21	中国民生银行 股份有限公司	23 广州高新 MTN003	102380911. IB	583,177. 63
22	中国民生银行 股份有限公司	25 太湖新城 MTN002	102581518. IB	574,743. 55
23	中国民生银行 股份有限公司	26 无锡创投 MTN002(科创 债)	102681729. IB	569,146. 23
24	中国民生银行 股份有限公司	26 华靖资产 PPN001	032680315. IB	567,620. 91
25	中国民生银行 股份有限公司	26 顺鑫 SCP001	012681490. IB	567,311. 53
26	中国民生银行 股份有限公司	24 金开能源 GN004(碳中和 债)	132480165. IB	443,003. 50
27	中国民生银行 股份有限公司	24 镇江城投 MTN001	102483837. IB	442,243. 96
28	中国民生银行 股份有限公司	23 宣城国资 MTN002	102382604. IB	440,595. 71
29	中国民生银行 股份有限公司	25 景国资 CP002	042580553. IB	433,592. 04
30	中国民生银行 股份有限公司	26 新滨江 PPN002	032601518. IB	430,144. 42
31	中国民生银行 股份有限公司	26 郑州交通 PPN001	032680242. IB	428,416. 62
32	中国民生银行 股份有限公司	26 川能 MTN001	102681790. IB	425,945. 87

33	中国民生银行股份有限公司	24 南京银行 二级资本债 02	232400036. IB	419,542. 98
34	中国民生银行股份有限公司	23 东方 1 号 ABN001 优先 (绿色)	082380634. IB	391,333. 99
35	中国民生银行股份有限公司	24 悦达 PPN003	032481010. IB	355,595. 93
36	中国民生银行股份有限公司	26 青岛地铁 MTN001A	102681114. IB	351,679. 44
37	中国民生银行股份有限公司	22 雨花经开 MTN002	102282466. IB	336,905. 58
38	中国民生银行股份有限公司	24 徐州新盛 MTN005	102481599. IB	333,906. 28
39	中国民生银行股份有限公司	24 建信金租 债 01	2422014. IB	333,680. 49
40	中国民生银行股份有限公司	25 西安城发 MTN001	102583459. IB	295,357. 73
41	中国民生银行股份有限公司	25 凤城河 MTN001	102580915. IB	295,336. 22
42	中国民生银行股份有限公司	24 江淮建设 PPN001	032400844. IB	293,557. 53
43	中国民生银行股份有限公司	25 沧州建投 MTN002	102582345. IB	291,995. 47
44	中国民生银行股份有限公司	24 泰兴城投 PPN007	032480423. IB	288,872. 41
45	中国民生银行股份有限公司	25 晋中公用 SCP002	012582505. IB	288,651. 21
46	中国民生银行股份有限公司	23 郑州路港 PPN002	032380550. IB	287,535. 70
47	中国民生银行股份有限公司	25 乌镇实业 MTN001	102585352. IB	287,513. 28
48	中国民生银行股份有限公司	26 华诚医学 MTN001	102681658. IB	284,750. 85
49	中国民生银行股份有限公司	26 兴发铝业 MTN003	102681622. IB	284,297. 26
50	中国民生银行股份有限公司	24 鲁能源 MTN004	102483695. IB	238,620. 50
51	中国民生银行股份有限公司	25 云天化 MTN004(科创 债)	102582826. IB	188,100. 13
52	中国民生银行股份有限公司	23 蚌埠城投 PPN005	032381104. IB	148,887. 94
53	宁夏银行股份	24 宁夏 13	231937. IB	147,692. 16

	有限公司			
54	中国民生银行股份有限公司	23 蚌埠城投 PPN003	032380709. IB	147,670. 23
55	中国民生银行股份有限公司	24 宿州城投 MTN001	102485602. IB	147,459. 66
56	中国民生银行股份有限公司	25 山西交控 MTN001	102581877. IB	146,395. 02
57	中国民生银行股份有限公司	26 皖天然气 MTN001	102680500. IB	146,163. 43
58	中国民生银行股份有限公司	21 宜春城投 MTN002	102101621. IB	145,738. 56
59	中国民生银行股份有限公司	25 锡产业 MTN003	102581639. IB	145,620. 25
60	中国民生银行股份有限公司	25 大连港 MTN004	102582353. IB	145,603. 62
61	中国民生银行股份有限公司	26 宣州国资 PPN001	032680219. IB	143,296. 84
62	中国民生银行股份有限公司	26 应流 MTN001 (科创债)	102681944. IB	141,805. 32
63	中国民生银行股份有限公司	24 江北建投 MTN003	102480551. IB	72,406. 23
64	中国民生银行股份有限公司	22 赣州城投 PPN001	032280107. IB	72,222. 10

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	实际支付的托管费	689,417. 91
2	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	1,826,218. 37

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	上海国泰海通证券资产管理有限公司	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	中国国际金融股份有限公司	
3	中欧基金管理有限公司	
4	中诚信托有限责任公司	
5	中铁信托有限责任公司	

6	云南国际信托有限公司	资合作机构签署的 合同为准
7	五矿国际信托有限公司	
8	兴业国际信托有限公司	
9	华泰证券(上海)资产管理有限公司	
10	华润深国投信托有限公司	
11	大地期货有限公司	
12	安联保险资产管理有限公司	
13	广发期货有限公司	
14	建信信托有限责任公司	
15	建元信托股份有限公司	
16	方正证券股份有限公司	
17	民生加银基金管理有限公司	
18	江苏省国际信托有限责任公司	
19	陆家嘴国际信托有限公司	
20	陕西省国际信托股份有限公司	
21	鹏扬基金管理有限公司	

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

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

本产品重视回撤控制，追求绝对收益与相对收益的平衡。通过自上而下的大类资产配置策略进行组合构建，通过自下而上的各类定量与定性的多资产多策略模型进行资产内部和跨资产比价，捕捉风险收益更佳的投资品种，构建具体投资交易策略，力争实现管理资产的稳健增值。固收方面，以存款、存单、利率债和中高等级信用债等为主要配置方向，持有信用债以 AAA、AA+ 评级为主，整体信用风险可控，同时在合理仓位范围内积极把握利率拐点和债券相对价值变化实施交易策略力争获取价差收益。截至本报告期末，本产品组合久期在 2 年内，利率风险敞口较小，组合对于利率中枢波动较不敏感，组合杠杆水平较低。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望三季度，债市策略上整体以稳为主。一方面，三季度宏观以及流动性因素可能难以再复刻出现二季度债市普涨行情，机构已经普遍加仓，策略短期化情况下，市场仍在消化期，短期内难以再出现同等买盘力量；但另一方面，债券整体仍处于牛市阶段，目前看尚未出现决定市场行情反转的决定性因素，尽管债市整体波动增大，但阶段性行情仍然存在，债市重新分化过程中，也带来部分债券品种红

利。在债券投资策略上，组合将注重对存款、货币类资产的配置节奏，动态审慎调整债券久期敞口，以中短期限信用债为底仓获取票息收益，同时灵活运用骑乘和杠杆策略增厚收益。

8. 托管人报告

报告期内，中国民生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。