

民生理财贵竹固收增利半年持有期 5 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	6
5.3 其他关联交易	7
6. 产品投资合作机构情况	8
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	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半年持有期 5 号理财产品
产品代码	FBAE68622
产品子份额代码	FBAE68622A; FBAE68622G
产品登记编码	Z7007923000372
币种	人民币
成立日	2024/02/06
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	91,857,710.85
净资产（元）	98,069,407.11
总资产（穿透后）（元）	101,527,420.89
杠杆水平（%）	103.53

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）
FBAE68622	1.0676	1.0676
FBAE68622A	1.0673	1.0673
FBAE68622G	1.0682	1.0682

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 FBAE68622 成立于 2024 年 02 月 06 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	6.7600
今年以来	0.7550
2025 年	2.9237
2024 年	2.9500
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE68622A 设立于 2024 年 02 月 06 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	6.7300
今年以来	0.7267
2025 年	2.9237
2024 年	2.9500
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE68622G 设立于 2025 年 09 月 29 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	1.1457
今年以来	0.8211
2025 年	0.3219
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	6,255,247.86	6.16	35,670,384.93	35.13
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	336,114.89	0.33
3	股票资产	0.00	0.00	1,781,494.87	1.75
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	54,982,211.29	54.16
	其中：债券	0.00	0.00	47,835,808.29	47.12
	资产支持证券	0.00	0.00	7,146,403.00	7.04
5	基金投资	898,039.23	0.88	776,698.25	0.77
	其中：债券及货币类基金	898,039.23	0.88	776,698.25	0.77
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	827,229.57	0.81
10	合计	7,153,287.09	7.05	94,374,133.80	92.95

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	2,078,335.06	2.05
2	25 吉高 01	信用债	2,038,624.55	2.01
3	25 广州基金 MTN001	信用债	1,616,047.83	1.59
4	23 安租 08	信用债	1,395,707.04	1.37
5	25 东北 C2	信用债	1,207,982.95	1.19
6	25 中科 01	信用债	1,203,982.12	1.19
7	25 陕金 01	信用债	1,201,981.76	1.18
8	长联 01 优	信用债	1,198,164.86	1.18
9	25 远东五	信用债	1,025,265.58	1.01
10	25 东北 C4	信用债	1,024,998.13	1.01

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	25 溧阳城建	102581692. IB	601,121.66

	股份有限公司	MTN002		
2	中国民生银行 股份有限公司	25 云能投 MTN005	102584296. IB	407,640. 23
3	中国民生银行 股份有限公司	26 平安租赁 MTN009	102681256. IB	401,056. 09
4	中国民生银行 股份有限公司	25 河南农投 MTN001	102581325. IB	400,843. 22
5	中国民生银行 股份有限公司	24 中节能 GN001	132480013. IB	221,372. 02
6	中国民生银行 股份有限公司	23 广州银行 绿色债 02	2320056. IB	218,535. 76
7	中国民生银行 股份有限公司	25 昆山高新 MTN003	102583412. IB	203,299. 68
8	中国民生银行 股份有限公司	25 泰州金控 MTN001	102580816. IB	203,120. 02
9	中国民生银行 股份有限公司	25 青岛城创 MTN001 (科创 债)	102584683. IB	202,400. 49
10	中国民生银行 股份有限公司	24 盐城国投 PPN003	032400717. IB	201,293. 22
11	中国民生银行 股份有限公司	26 宣州国资 PPN001	032680219. IB	200,295. 96
12	中国民生银行 股份有限公司	25 招银金租 绿色债 01	2522024. IB	65,269. 20
13	中国民生银行 股份有限公司	26 川能 MTN001	102681790. IB	58,006. 33
14	中国民生银行 股份有限公司	24 西部矿业 MTN002	102484441. IB	24,023. 84
15	中国民生银行 股份有限公司	25 首创集 MTN001	102501409. IB	21,351. 09

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	18,606. 47
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	157,319. 75

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	中加基金管理有限公司	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	云南国际信托有限公司	
5	华安基金管理有限公司	
6	华润深国投信托有限公司	
7	国华兴益保险资产管理有限公司	
8	江苏省国际信托有限责任公司	
9	泰康资产管理有限责任公司	
10	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

本产品为开放式产品，主要配置于具有良好流动性的债券资产、权益资产，可在证券交易所或者银行间同业市场交易。流动性风险管理方面，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，会根据产品预约申购赎回的情况，持续调整流动性资产持有比例。

7.2 理财产品投资运作分析

今年以来，在货币维持宽松平衡、内需略显疲软、国际环境动荡等因素影响下，债券市场利率中枢下移，整体走强，短端表现好于长端，信用表现好于利率，信用利差压缩；6月以来随收益率下行至较低水平，债市波动有所加大。基本面方面，国内经济动能保持温和，制造业PMI在50附近波动，CPI缓慢抬升，PPI转正并快速上行，人民币汇率走强。

权益市场方面，资金高度集中于AI产业链，硬科技板块成交量占比抬升、大幅走强，消费、医药、金融等传统价值板块持续走弱，分化较明显，市场呈现出少数赛道走牛、多数个股走熊的格局，操作难度较大。

产品操作方面，维持中等久期、中低杠杆运作，在目前市场整体收益率水平较低、等级利差较低的情况下，尽量配置于信用资质较好、流动性较好的品种，保持较好的持仓流动性以应对市场可能发生的变化，另外配置了小部分存款类资产以降低产品净值波动。权益方面，根据对市场运行情况的追踪、对板块行业机会的判断、对基本面和估值的分析，在控制产品权益持仓风险敞口的前提下，积极捕捉市场机会。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望后市，全球经济金融形势更趋复杂严峻、经济动能疲弱，通胀走势和货币政

策调整具有不确定性；国内方面，经济数据整体有望延续回升，出口有望保持韧性，资金利率的下限或已在上半年探明，资金利率难以大幅下行，短久期债券的下行空间预计也较为有限。在宏观经济温和复苏、债券供给放量、债券收益率在较低历史分位等因素影响下，债市预计区间震荡、波动加大。

权益方面，上半年风格极致分化的行情预计将边际缓和，科技板块的波动或将加大，价值板块的性价比在逐步提升，或将迎来一定修复机会。

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。