

民生理财富竹纯债 91 天持有期 5 号理财产品

2024 年三季度报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2024 年 07 月 01 日 至 2024 年 09 月 30 日

报告披露日期：2024 年 10 月 25 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	6
4. 产品投资情况	6
4.1 各类资产持仓情况	6
4.2 前十项资产情况	7
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	8
5.1 投资关联方发行的证券	8
5.2 投资关联方承销的证券	8
5.3 其他重大关联交易	14
6. 产品投资合作机构情况	14
7. 管理人报告	15
7.1 投资组合流动性风险分析	15
7.2 理财产品投资运作分析	15
7.3 投资经理对理财产品的展望	15
8. 托管人报告	16

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 5 号理财产品
产品代码	FBAE61008
产品子份额代码	FBAE61008A; FBAE61008E; FBAE61008F; FBAE61008M; FBAE61008Q; FBAE61008S
产品登记编码	Z7007924000007
币种	人民币
成立日	2024/02/01
预期到期日	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	10,309,068,482.42
净资产（元）	10,540,456,220.88
总资产（穿透后）（元）	11,946,905,677.29
杠杆水平（%）	113.34

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）
FBAE61008	1.0224	1.0224
FBAE61008A	1.0224	1.0224
FBAE61008E	1.0218	1.0218

FBAE61008F	1.0224	1.0224
FBAE61008M	1.0226	1.0226
FBAE61008Q	1.0224	1.0224
FBAE61008S	1.0224	1.0224

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 FBAE61008 成立于 2024 年 02 月 01 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	2.2400
今年以来	2.2400
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用
2019 年	不适用

子份额 FBAE61008A 设立于 2024 年 02 月 01 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	2.2400
今年以来	2.2400
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用
2019 年	不适用

子份额 FBAE61008E 设立于 2024 年 03 月 18 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	1.5908
今年以来	1.5908
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用
2019 年	不适用

子份额 FBAE61008F 设立于 2024 年 03 月 18 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	1.6504
今年以来	1.6504
2023 年	不适用
2022 年	不适用

2021 年	不适用
2020 年	不适用
2019 年	不适用

子份额 FBAE61008M 设立于 2024 年 03 月 25 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	1.5996
今年以来	1.5996
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用
2019 年	不适用

子份额 FBAE61008Q 设立于 2024 年 09 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	不适用
今年以来	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用
2019 年	不适用

子份额 FBAE61008S 设立于 2024 年 09 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	不适用
今年以来	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用
2019 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 2024 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	577,852,859.81	4.84	1,807,987,452.07	15.13
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	67,646,140.75	0.57
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	9,414,463,792.27	78.80
	其中：债券	0.00	0.00	7,747,564,355.06	64.85
	资产支持证券	0.00	0.00	1,666,899,437.21	13.95
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	78,955,432.39	0.66
10	合计	577,852,859.8	4.84	11,369,052,81	95.16

		1		7.48	
--	--	---	--	------	--

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	中国建设银行江阴支行-0888-231207	银行存款	151,769,675.04	1.27
1	中国建设银行江阴支行-0888-231207	银行存款	151,769,675.04	1.27
3	19 东方二级资本债 01BC	信用债	132,801,669.43	1.11
4	建设银行唐山住房城建支行 01	银行存款	123,410,311.14	1.03
5	GC 凯晨 A1	信用债	123,065,659.66	1.03
6	22 农发 10	利率债	114,567,188.25	0.96
7	中国建设银行盐城城南支行-8888-231208	银行存款	106,229,032.73	0.89
8	建设银行唐山住房城建支行 02	银行存款	102,841,925.86	0.86
9	22 进出 11	利率债	101,754,052.61	0.85
10	九江银行广州分行	银行存款	100,541,419.59	0.84

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	2205908. IB	22 辽宁债 10	1,935,011. 09
2	中国民生银行股份有限公司	2271280. IB	22 辽宁债 17	277,129. 47
3	中国民生银行股份有限公司	2271281. IB	22 辽宁债 18	8,310,958. 83
4	中国民生银行股份有限公司	2271646. IB	22 吉林债 50	272,534. 00
5	中国民生银行股份有限公司	2271720. IB	22 宁夏债 13	832,149. 68
6	中国民生银行股份有限公司	012482422. IB	24 海宁资产 SCP003	1,385,984. 23
7	中国民生银行股份有限公司	032280784. IB	22 青岛城阳 PPN002	280,176. 09
8	中国民生银行股份有限公司	032380776. IB	23 滨江新城 PPN004	709,009. 71
9	中国民生银行股份有限公司	032480006. IB	24 江宁经开 PPN001	1,435,340. 95
10	中国民生银行股份有限公司	032480085. IB	24 宿州城投 PPN001	1,144,723. 20
11	中国民生银行股份有限公司	032480223. IB	24 邯郸交投 PPN001	3,408,913. 91
12	中国民生银行股份有限公司	032480240. IB	24 镇江城建 PPN003	1,698,838. 56
13	中国民生银行股份有限公司	042480174. IB	24 保利久联 CP002	280,933. 76
14	中国民生银行股份有限公司	102383243. IB	23 财通租赁 MTN001	1,733,878. 36
15	中国民生银行股份有限公司	132480060. IB	24 通威 GN007(科创票据)	3,294,784. 10
16	中国民生银行股份有限公司	102383455. IB	23 句容城投 MTN002	345,826. 43

17	中国民生银行股份有限公司	012483048. IB	24 滨湖建设 SCP016	1,669,340.62
18	中国民生银行股份有限公司	102480565. IB	24 财通租赁 MTN002(绿色)	680,335.20
19	中国民生银行股份有限公司	012482627. IB	24 泰州城建 SCP014	2,340,685.75
20	中国民生银行股份有限公司	012482537. IB	24 夏商 SCP014	5,017,228.77
21	中国民生银行股份有限公司	032400717. IB	24 盐城国投 PPN003	339,950.52
22	中国民生银行股份有限公司	042480383. IB	24 凤城河 CP004	4,720,096.81
23	中国民生银行股份有限公司	102480913. IB	24 淮安新城 MTN003	966,564.66
24	中国民生银行股份有限公司	032480205. IB	24 无锡产发 PPN001	19,386,243.63
25	中国民生银行股份有限公司	032480141. IB	24 吴江城投 PPN002	6,714,929.19
26	中国民生银行股份有限公司	042480384. IB	24 扬子国资 CP003	6,903,819.58
27	中国民生银行股份有限公司	102481855. IB	24 易盛德 MTN001	955,759.17
28	中国民生银行股份有限公司	042480083. IB	24 镇国投 CP001	2,877,422.86
29	中国民生银行股份有限公司	102484027. IB	24 瀚瑞投资 MTN005	3,746,243.55
30	中国民生银行股份有限公司	102281918. IB	22 中国水务 MTN001	3,520,488.21
31	中国民生银行股份有限公司	102381493. IB	23 凤城河 MTN002	9,650,772.90
32	中国民生银行股份有限公司	102382475. IB	23 晋陵投资 MTN002	2,369,496.94
33	中国民生银行股份有限公司	102382898. IB	23 济南金控 MTN001	2,515,105.00
34	中国民生银行股份有限公司	102382919. IB	23 星城发展 MTN002	2,457,766.03
35	中国民生银行股份有限公司	032000598. IB	20 赣州城投 PPN002	5,951,295.71
36	中国民生银行股份有限公司	032380847. IB	23 江阴国控 PPN003	2,352,331.91
37	中国民生银行股份有限公司	032380919. IB	23 江阴国控 PPN004	2,353,782.61
38	中国民生银行股份有限公司	032381068. IB	23 淮安开发 PPN009	4,858,222.60

39	中国民生银行股份有限公司	032480142. IB	24 淮安国联 PPN001	13,143,380.23
40	中国民生银行股份有限公司	032480151. IB	24 滨江投资 PPN001	11,941,471.69
41	中国民生银行股份有限公司	012480216. IB	24 淮安淮安 SCP001	7,130,577.10
42	中国民生银行股份有限公司	032200153. IB	22 临沂城投 PPN001	140,222.32
43	中国民生银行股份有限公司	032380634. IB	23 郑州公宅 PPN002	140,887.28
44	中国民生银行股份有限公司	032400642. IB	24 常城建 PPN001	281,298.64
45	中国民生银行股份有限公司	102382330. IB	23 江阴公 MTN004	138,809.22
46	中国民生银行股份有限公司	102480167. IB	24 南浦口 MTN001	140,944.54
47	中国民生银行股份有限公司	102480412. IB	24 宿迁水务 MTN002	421,251.94
48	中国民生银行股份有限公司	102480438. IB	24 崇川国资 MTN001	280,793.72
49	中国民生银行股份有限公司	102480466. IB	24 庐江城投 MTN002	281,413.67
50	中国民生银行股份有限公司	132480066. IB	24 金开能源 GN002(碳中和债)	135,839.30
51	中国民生银行股份有限公司	012481661. IB	24 红狮 SCP003	13,058,853.30
52	中国民生银行股份有限公司	012481870. IB	24 高淳国资 SCP004	13,030,078.83
53	中国民生银行股份有限公司	032380812. IB	23 常城建 PPN003	2,200,791.00
54	中国民生银行股份有限公司	032400786. IB	24 青岛地铁 PPN002	34,654,099.56
55	中国民生银行股份有限公司	042480282. IB	24 海沧投资 CP002	19,554,571.09
56	中国民生银行股份有限公司	042480295. IB	24 靖江港口 CP002	13,031,570.66
57	中国民生银行股份有限公司	102381828. IB	23 南昌建投 MTN006	22,060,166.82
58	中国民生银行股份有限公司	102382191. IB	23 晋陵投资 MTN001	4,384,580.58
59	中国民生银行股份有限公司	102382468. IB	23 渝东高速 MTN001	2,193,745.62
60	中国民生银行	102482026. IB	24 青岛城创	15,215,784.90

	股份有限公司		MTN001 (科创票 据)	
61	中国民生银行 股份有限公司	102482087. IB	24 高淳经开 MTN005	8,680,913.06
62	中国民生银行 股份有限公司	102482843. IB	24 海沧投资 MTN002	15,074,951.82
63	中国民生银行 股份有限公司	102483573. IB	24 淮安新城 MTN008	6,424,680.00
64	中国民生银行 股份有限公司	032280108. IB	22 宿州城投 PPN003	12,678.07
65	中国民生银行 股份有限公司	032280523. IB	22 宁河西 PPN002	4,169.16
66	中国民生银行 股份有限公司	032280705. IB	22 业达经发 PPN001	9,977.57
67	中国民生银行 股份有限公司	032300377. IB	23 郑州经开 PPN001	19,173.80
68	中国民生银行 股份有限公司	032380336. IB	23 涪陵国资 PPN001	4,209.70
69	中国民生银行 股份有限公司	032380400. IB	23 崇川高新 PPN001	8,554.86
70	中国民生银行 股份有限公司	032480002. IB	24 江宁科学 PPN001	12,786.93
71	中国民生银行 股份有限公司	042380707. IB	23 淮安经开 CP003	8,435.93
72	中国民生银行 股份有限公司	042380717. IB	23 滁州经开 CP001	8,413.22
73	中国民生银行 股份有限公司	082100531. IB	21 红谷滩 ABN001 优先 A	32,951.16
74	中国民生银行 股份有限公司	082100532. IB	21 红谷滩 ABN001 优先 B	22,312.83
75	中国民生银行 股份有限公司	102381346. IB	23 绿城水务 MTN002	8,540.48
76	中国民生银行 股份有限公司	102381646. IB	23 河钢集 MTN009	42,166.83
77	中国民生银行 股份有限公司	102383435. IB	23 泰兴虹桥 MTN001	8,552.54
78	中国民生银行 股份有限公司	012481414. IB	24 镇国投 SCP001	16,946,024.41
79	中国民生银行 股份有限公司	032380463. IB	23 栖霞旅游 PPN002	4,721,553.31
80	中国民生银行 股份有限公司	032400666. IB	24 宿州城投 PPN002	22,906,927.64
81	中国民生银行 股份有限公司	032400686. IB	24 青岛地铁 PPN001	7,617,539.09

82	中国民生银行股份有限公司	102100258. IB	21 临沂投资 MTN001	29,012,312. 90
83	中国民生银行股份有限公司	102280850. IB	22 徐州经开 MTN003	762,622. 73
84	中国民生银行股份有限公司	102281106. IB	22 九江城投 MTN002	9,470,686. 05
85	中国民生银行股份有限公司	102281422. IB	22 江东控股 MTN002	5,679,241. 28
86	中国民生银行股份有限公司	102382670. IB	23 张家国资 MTN005	1,952,355. 67
87	中国民生银行股份有限公司	102481024. IB	24 扬州经开 MTN001	22,834,749. 38
88	中国民生银行股份有限公司	102481040. IB	24 青岛城投 MTN003	38,158,687. 37
89	中国民生银行股份有限公司	102481177. IB	24 邯郸城投 MTN001	5,721,052. 97
90	中国民生银行股份有限公司	102481457. IB	24 中国水务 MTN001	11,388,682. 94
91	中国民生银行股份有限公司	102481731. IB	24 瀚瑞投资 MTN003	9,441,804. 31
92	中国民生银行股份有限公司	102481824. IB	24 高淳经开 MTN004	9,465,214. 64
93	中国民生银行股份有限公司	102482720. IB	24 光谷金控 MTN002(科创票据)	20,525,048. 03
94	中国民生银行股份有限公司	091900027. IB	19 中国华融债 01(品种二)	25,806,010. 64
95	中国民生银行股份有限公司	082000116. IB	20 光穗中铁 ABN001 优先	7,973,453. 25
96	中国民生银行股份有限公司	032100005. IB	21 南昌水投 PPN001	3,638,910. 20
97	中国民生银行股份有限公司	032380501. IB	23 江阴国控 PPN001	10,182,206. 53
98	中国民生银行股份有限公司	102380896. IB	23 绿城水务 MTN001	105,664. 46
99	中国民生银行股份有限公司	102381535. IB	23 山东土地 MTN001	4,468,800. 98
100	中国民生银行股份有限公司	032381100. IB	23 泰州海陵 PPN002	2,469,801. 37
101	中国民生银行股份有限公司	032380745. IB	23 郑州发展 PPN002	11,800,613. 55
102	中国民生银行股份有限公司	012481965. IB	24 川华西 SCP002	14,487,660. 54
103	中国民生银行	032480053. IB	24 肥西城乡	1,630,427. 00

	股份有限公司		PPN001	
104	中国民生银行股份有限公司	042480252. IB	24 高淳建设 CP005	12,258,529.50
105	中国民生银行股份有限公司	032480280. IB	24 高邮建投 PPN001	13,487,600.58
106	中国民生银行股份有限公司	042480144. IB	24 瀚瑞投资 CP001	6,797,981.53
107	中国民生银行股份有限公司	102400681. IB	24 华靖资产 MTN003	15,485,343.57
108	中国民生银行股份有限公司	042480096. IB	24 淮安高新 CP001	1,149,112.83
109	中国民生银行股份有限公司	102480944. IB	24 淮安开发 MTN004	3,888,104.96
110	中国民生银行股份有限公司	032400685. IB	24 建安投资 PPN003	4,738,649.60
111	中国民生银行股份有限公司	032400844. IB	24 江淮建设 PPN001	11,170,819.17
112	中国民生银行股份有限公司	102480984. IB	24 开盛集团 MTN001	18,176,876.83
113	中国民生银行股份有限公司	102480460. IB	24 庐江城投 MTN001	3,808,508.11
114	中国民生银行股份有限公司	012400343. IB	24 迈瑞城投 SCP001	37,294,748.23
115	中国民生银行股份有限公司	102480141. IB	24 南京新港 MTN001	87,549.13
116	中国民生银行股份有限公司	102480439. IB	24 南京新港 MTN002	7,461,701.45
117	中国民生银行股份有限公司	012482462. IB	24 莆田国资 SCP003	6,224,360.03
118	中国民生银行股份有限公司	032480704. IB	24 浦口城乡 PPN001	11,884,384.81
119	中国民生银行股份有限公司	042480123. IB	24 秦皇城投 CP001	4,912,098.01
120	中国民生银行股份有限公司	012480123. IB	24 青岛黄岛 SCP001	5,964,292.78
121	中国民生银行股份有限公司	102481133. IB	24 厦国贸控 MTN004	5,744,350.87
122	中国民生银行股份有限公司	042480230. IB	24 四川路桥 CP001	38,207,034.70
123	中国民生银行股份有限公司	032480655. IB	24 吴江城投 PPN004	43,140,880.53
124	中国民生银行股份有限公司	042480357. IB	24 新盛投资 CP002	13,518,396.93

125	中国民生银行股份有限公司	032480447. IB	24 兴锦农业 PPN001A	2,883,523. 50
126	中国民生银行股份有限公司	102480503. IB	24 兴铜城投 MTN001	12,344,969. 97
127	中国民生银行股份有限公司	032480022. IB	24 徐州文旅 PPN001	868,442. 39
128	中国民生银行股份有限公司	032480092. IB	24 盐城交投 PPN001	593,688. 42
129	中国民生银行股份有限公司	012481059. IB	24 医药城 SCP001	5,957,161. 91
130	中国民生银行股份有限公司	032480213. IB	24 余姚工业 PPN001	2,106,782. 27
131	中国民生银行股份有限公司	012480232. IB	24 悦达 SCP002	3,704,964. 36
132	中国民生银行股份有限公司	102480741. IB	24 镇江文旅 MTN001	4,274,490. 78
133	中国民生银行股份有限公司	012481542. IB	24 中关租赁 SCP001	8,130,527. 45

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.3 其他重大关联交易

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	910,597. 98
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	1,977,980. 54

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	中国人寿资产管理有限公司	
3	中国对外经济贸易信托有限公司	
4	五矿国际信托有限公司	
5	华润深国投信托有限公司	
6	国华兴益保险资产管理有限公司	
7	安联保险资产管理有限公司	
8	长城财富保险资产管理股份有限公司	
9	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

本产品在报告期内加强流动性管理，持续保持一定比例的高流动性资产，包括现金、利率债、高等级信用债等，该类资产具有较好的变现能力。同时，本产品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，加强赎回兑付头寸管理。

当前产品流动性风险可控，在人民银行保持流动性合理充裕的货币政策基础上，组合将适度提高流动性资产比例，稳定杠杆水平，积极防范流动性风险。

7.2 理财产品投资运作分析

报告期内，债券市场于季初保持“资产荒”格局下的利率下行节奏，在央行买卖国债操作下进入区间震荡格局，直至季末一揽子稳经济、支持资本市场政策出台后，市场进入阶段性股债跷跷板行情，债券资产较快下跌。在投资管理中，我们立足“低波稳健+小幅弹性”的产品基本特征，主要配置了较高比例的稳健表现资产，以中长期利率下行趋势的视角保持适度弹性市值仓位，伴随季初市场利率下行，逐步降低了市值风险敞口，审慎应对央行对市场利率方向的预期管理，使得产品净值在季末市场较快下行中明显低于市场波动水平。

当前，产品面临的债市利率风险总体可控，整体与当前市场流动性环境和主要持仓品种的流动性水平相适应。截至报告期末，穿透后组合资产以 AAA 和 AA+ 评级的企业信用债券为主，整体信用风险相对可控。

7.3 投资经理对理财产品的展望

与过往我们预期近似，从央行强化预期管理、开展国债买卖操作以来，市场进入政策调控区间，在一揽子稳经济、支持资本市场政策出台后，债券市场从连续上涨，快速步入一段较为极致的股债跷跷板行情。展望 2024 年四季度，我们正好站在了债券资产调整后，主要品种利率水平修复到今年一二季度时期，尤其信用债的利差处于历史中高水平的位置。再次审视市场投资方向时，能更客观的看到债券资产本身具备的较好配置价值。预计资金蜂拥而入的股市“疯牛”热情难以持续，在财富配置切换效应回归常态后，债券市场作为稳健投资的基石，仍会围绕宽货币和基本面修复的环境进行定价，预计四季度仍有望保持稳中向好的表现。诚然，我们仍会坚持以稳为主，在组合管理中更加注重保持合意比例稳健资产的组合配置策略，逐步修复产品净值表现，保持获取长期可持续的稳健投资回报。

除我们在产品组合管理层面的积极应对外，建议客户保持分散定投的参与节奏，中长期持有的平均回报可能更加稳定，同时关注近期市场极致调整后较好的配置价值区间，有利于提升投资体验。

8. 托管人报告

中国民生银行股份有限公司作为托管人，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。