

民生理财贵竹固收增利半年持有期 6 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	4
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	5
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 其他重大关联交易	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	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 6 号理财产品
产品代码	FBAE68623
产品子份额代码	FBAE68623A
产品登记编码	Z7007924000098
币种	人民币
成立日	2024/05/23
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	1,714,981,686.50
净资产（元）	1,733,908,581.90
总资产（穿透后）（元）	1,892,272,616.13
杠杆水平（%）	109.13

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）
FBAE68623	1.0110	1.0110
FBAE68623A	1.0110	1.0110

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 FBAE68623 成立于 2024 年 05 月 23 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	1.1000
今年以来	1.1000
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 FBAE68623A 设立于 2024 年 05 月 23 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	1.1000
今年以来	1.1000
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	392,079.88	0.02	366,029,959.65	19.34
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	21,582,255.94	1.14
3	股票资产	0.00	0.00	166,411,222.13	8.79
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	88,412,054.06	4.67	814,716,418.33	43.05
	其中：债券	88,412,054.06	4.67	720,967,028.37	38.10
	资产支持证券	0.00	0.00	93,749,389.96	4.95
5	基金投资	406,212,265.99	21.47	20,921,379.30	1.11
	其中：债券及货币类基金	406,212,265.99	21.47	19,399,348.69	1.03
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	7,594,980.85	0.40
10	合计	495,016,399.93	26.16	1,397,256,216.20	73.84

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	23 国债 24	利率债	88,412,054.06	4.67
2	五资优 3	股票	56,839,749.03	3.00
3	汇添富中债 1-3 年 隐含评级 AA+ 及以上 信用债 A	债券基金	50,957,955.62	2.69
4	汇添富短债 D	债券基金	50,065,217.99	2.65
5	华安鼎丰	债券基金	46,994,898.18	2.48
6	汇添富中短债 A	债券基金	45,738,281.99	2.42
7	天弘同利 E	债券基金	44,012,617.82	2.33
8	泰康长江经济带 D	债券基金	40,068,960.51	2.12
9	运机转债投资理财 项目 S1762-1	信用债	35,088,357.74	1.85
10	20220624 工行张家 港分行	银行存款	33,857,458.48	1.79

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	032280455. IB	22 余杭创新 PPN001	2,249,428.88
2	中国民生银行 股份有限公司	032180027. IB	21 金龙湖 PPN002	2,296,311.82
3	中国民生银行	032380336. IB	23 涪陵国资	4,525,058.51

	股份有限公司		PPN001	
4	中国民生银行股份有限公司	102103117. IB	21 成华棚改 MTN002	2,271,770. 80
5	中国民生银行股份有限公司	2422005. IB	24 农银金租债 01	469,089. 04
6	中国民生银行股份有限公司	102101835. IB	21 兴城投资 MTN002	471,856. 52
7	中国民生银行股份有限公司	102480141. IB	24 南京新港 MTN001	951,888. 07
8	中国民生银行股份有限公司	252380003. IB	23 苏银租赁小微债 01BC	953,821. 89
9	中国民生银行股份有限公司	2028040. IB	20 交通银行永续债	4,849,644. 03

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	79,116. 70
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	658,687. 00

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	中国人寿资产管理有限公司	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	创金合信基金管理有限公司	
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	国寿安保基金管理有限公司	
9	国泰基金管理有限公司	
10	天弘基金管理有限公司	
11	富国基金管理有限公司	
12	工银瑞信基金管理有限公司	
13	广发基金管理有限公司	
14	易方达基金管理有限公司	
15	汇添富基金管理股份有限公司	

16	泰康基金管理有限公司	
17	泰康资产管理有限责任公司	
18	申万菱信基金管理有限公司	
19	银河期货有限公司	
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

流动性风险方面，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，同时已经建立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，可在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易。

7.2 理财产品投资运作分析

2024 年三季度，总体上债券市场无风险利率呈现震荡下行走势，而季末随着宽信用政策快速出台，债券收益率出现快速上行。首先 7 月跨季后，受央行买卖国债政策推进以及利率基准政策调整影响，市场无风险利率小幅走高，基本回到 6 月初的水平；7 月中旬开始，随着央行对流动性的超额投放，资金利率低于季节性水平，随后叠加降息落地，整体无风险利率呈现加速下行走势，利率曲线整体创出年内新低；8 月初，由于央行卖债落地叠加对债市监管收紧，债券收益率出现快速上行，基本回到 7 月降息前水平，产品在此阶段坚持“调整即买入”的操作思路，加仓长期限债券大幅拉升组合久期，以通过波段交易增厚组合收益。8 月中旬后随着监管压力降低，经济基本面再度走弱，叠加人民币贬值对货币政策约束压力降低，债券市场重回对政策宽松的博弈上，债券收益率重回下行，市场无风险收益率在 9 月新一轮降准降息落地前再创新低，产品对前期买入的交易仓位进行部分止盈兑现收益。9 月底，随着宽信用政策快速出台，市场风险偏好大幅走高，债券收益率也快速上行，产品在此期间未进行调仓，保持当下中性偏低的久期和杠杆水平。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望四季度，稳增长定调积极，基建的托底功能有望继续发挥，地产、消费或也有边际好转，对债市而言，虽然基本面拐点尚未显现，政治局会议对稳增长政策的积极表述使得四季度基本面改善的预期升温，基建、消费或有改善，债市需对此多一分谨慎。基于对债市审慎乐观的判断，目前调整至偏中性的仓位。以 7 月中旬即上一次降息前的收益率水平再下 20BP 或为合理的定价点，目前看利率长债超长债已经低于 7 月中旬水平。如四季度降准降息落地后，债市继续快速大幅下行，四季度一定的扩需求政策并不能排除，届时应考虑适当获利了结。

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。