民生理财茂竹双债增强半年持有期 1 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

民生理财
CMBC WEALTH MANAGEMENT

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 7

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

民生理财
CMBC WEALTH MANAGEMENT

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	民生理财茂竹双债增强半年持有期 1 号理财产品
产品代码	FBAE43621
产品子份额代码	FBAE43621A；FBAE43621G
产品登记编码	Z7007924000464
币种	人民币
成立日	2024/05/28
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	913,845,683.61
净资产（元）	922,142,864.19
总资产（穿透后）（元）	1,017,994,011.64
杠杆水平（%）	110.39

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）
FBAE43621	1.0090	1.0090
FBAE43621A	1.0090	1.0090
FBAE43621G	1.0090	1.0090

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 FBAE43621 成立于 2024 年 05 月 28 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	0.9000
今年以来	0.9000
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 FBAE43621A 设立于 2024 年 05 月 28 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	0.9000
今年以来	0.9000
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 FBAE43621G 设立于 2024 年 07 月 09 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	0.3281
今年以来	0.3281
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	2,072,854.09	0.20	299,348,494.20	29.41
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	9,896,497.62	0.97
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	58,875,159.62	5.78	387,171,217.63	38.03
	其中：债券	58,875,159.62	5.78	386,473,746.48	37.96
	资产支持证券	0.00	0.00	697,471.15	0.07
5	基金投资	253,393,473.26	24.89	0.00	0.00
	其中：债券及货币类基金	253,393,473.26	24.89	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	7,236,315.22	0.71
10	合计	314,341,486.9	30.88	703,652,524.6	69.12

		7		7	

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	中加纯债	债券基金	59,695,767.64	5.86
2	24 国债 02	利率债	58,875,159.62	5.78
3	华安鼎丰	债券基金	45,004,502.07	4.42
4	兴业短债 A	债券基金	33,902,388.24	3.33
5	兴全恒裕 A	债券基金	25,034,531.70	2.46
6	平安如意中短债 A	债券基金	24,981,098.01	2.45
7	20220624 工行张家港分行	银行存款	15,616,115.39	1.53
8	金鹰添瑞中短债 D	债券基金	13,954,533.82	1.37
9	20220606 工行温州分行定存	银行存款	13,679,156.68	1.34
10	20220610 工商银行金华分行	银行存款	13,674,715.19	1.34

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	218,571.92
2	中国民生银行股份有限公司	032180027.IB	21 金龙湖 PPN002	223,127.43
3	中国民生银行股份有限公司	032380336.IB	23 涪陵国资 PPN001	439,689.72
4	中国民生银行股份有限公司	102103117.IB	21 成华棚改 MTN002	220,742.84
5	中国民生银行股份有限公司	2028040.IB	20 交通银行永续债	2,236,807.02
6	中国民生银行股份有限公司	102382351.IB	23 中国建设 MTN001	918,233.05

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	51,429.01
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	426,857.29

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	上海东方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，具体以管理人与投资合作机构签署的合同为准
2	中加基金管理有限公司	
3	中诚信托有限责任公司	
4	兴业基金管理有限公司	
5	兴证全球基金管理有限公司	
6	创金合信基金管理有限公司	
7	华安基金管理有限公司	
8	南方基金管理股份有限公司	
9	国寿安保基金管理有限公司	
10	国海富兰克林基金管理有限公司	
11	安信基金管理有限责任公司	

12	安联保险资产管理有限公司	
13	工银瑞信基金管理有限公司	
14	平安基金管理有限公司	
15	建元信托股份有限公司	
16	招商基金管理有限公司	
17	泰康资产管理有限责任公司	
18	金鹰基金管理有限公司	
19	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，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

根据理财产品合同及市场研判，在合同约定的投资范围内，进行大类资产配置的选择，并精选优秀的投资标的，构建投资组合。在绝对收益目标下，以为客户提供长期、稳定的净值回报为原则，产品配置以固定收益类品种为主，在国内经济筑底、流动性相对宽松的环境下，控制久期、不做下沉、精选个券，以获取稳定票息作为产品基础收益的保障，寻找利率波段选手增厚收益。在此之外，根据对行业、风格的判断，结合评级、估值、价格等指标，精选可转债投资标的，在控制波动的前提下，在高胜率机会下适当交易增强收益。

7.3 投资经理对理财产品的展望

9 月底央行发布降息降准、降低存量房贷利率，推动中长期资金进入股市等政策；9 月政治局会议意外讨论经济，并表示推动房地产止跌回稳，随后一线城市部分解除限购等。政策预期转向下，9 月底权益市场大幅反弹，债券调整。展望四季度，政策转向预期下，关注后续财政政策加码的可能及实际落地情况。

固收端，在控制好信用风险的前提下，主要配置于高等级、中性久期的债券，活用杠杆，获取稳定的票息收益；同时根据产品风险偏好情况，配置一定比例的优先股、存款等资产。四季度债券经历 9 月底的调整后开始具备配置价值，关注债券的负债端情况和股票的跷跷板效应，择机考虑增配。

权益端，政策转向预期叠加股市估值和情绪低位，短期反弹幅度较大。从政策层面来看，四季度主要关注 10 月中下旬的财政政策落地情况，如果财政政策落地预期，那么这轮行情可能走得更远；如果没有落地，那么主要看资金热度。短期指数行情到当前位置，稳健收益的理财产品参与的难度较大，密切跟踪政策及资金变化，择机通过可转债参与。

此外，关注美国经济和就业数据反复下，美债收益率波动对国内市场的传导，以及地缘政治风险阶段性的扰动。

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。