

民生理财贵竹固收增利半年持有期 6 号理财产品 2024 年年度（暨四季度）报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

报告披露日期：2025 年 01 月 22 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 前十名资产情况.....	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	7
7.1 投资组合流动性风险分析.....	7
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	8

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	1,705,756,101.08
净资产（元）	1,739,312,137.20
总资产（穿透后）（元）	1,944,590,852.14
杠杆水平（%）	111.80

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	1.0196	1.0196
FBAE68623A	1.0196	1.0196

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	1.9600
2024 年	1.9600
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	1.9600
2024 年	1.9600
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“2024 年”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	11,154,068.14	0.57	366,714,656.93	18.86
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	15,206,882.99	0.78
3	股票资产	0.00	0.00	55,704,919.82	2.86
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	89,213,757.79	4.59	852,924,425.85	43.86
	其中：债券	89,213,757.79	4.59	672,562,468.13	34.59
	资产支持证券	0.00	0.00	180,361,957.72	9.28
5	基金投资	520,044,479.76	26.74	28,593,606.33	1.47
	其中：债券及货币类基金	520,044,479.76	26.74	25,408,732.37	1.31
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	5,034,054.53	0.26
10	合计	620,412,305.69	31.90	1,324,178,546.45	68.10

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 国债 09	利率债	89,213,757.79	4.59
2	汇添富短债 D	债券基金	50,524,329.42	2.60
3	嘉实中短债 A	债券基金	50,308,975.20	2.59
4	国投瑞银恒泽中短债 A	债券基金	50,142,276.44	2.58
5	金鹰添瑞中短债 D	债券基金	50,128,651.05	2.58
6	汇添富中短债 A	债券基金	45,920,354.39	2.36
7	20220624 工行张家港分行	银行存款	45,170,510.83	2.32
8	23 南 02EB	信用债	42,361,119.24	2.18
9	耘睿 121A	信用债	41,897,672.44	2.15
10	鹏扬利泽 A	债券基金	40,144,623.01	2.06

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	032380336. IB	23 涪陵国资 PPN001	2,409,990.48
2	中国民生银行股份有限公司	032280455. IB	22 余杭创新 PPN001	1,198,110.77

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	210,331.55
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	1,746,363.78

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	中邮创业基金管理股份有限公司	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	云南国际信托有限公司	
3	创金合信基金管理有限公司	
4	华安基金管理有限公司	
5	华润深国投信托有限公司	
6	嘉实基金管理有限公司	
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	国投瑞银基金管理有限公司	
10	国泰基金管理有限公司	
11	国联基金管理有限公司	
12	天弘基金管理有限公司	
13	富国基金管理有限公司	
14	广发基金管理有限公司	
15	建元信托股份有限公司	
16	汇添富基金管理股份有限公司	
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	银华基金管理股份有限公司	
20	银河期货有限公司	
21	陕西省国际信托股份有限公司	
22	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

回顾 2024 年，债市利率整体呈现单边下行，进入全面低利率的新阶段。其背后主要驱动逻辑在于，今年以来经济修复呈波浪式运行，货币政策处于宽松周期，流动性维持合理充裕，而实体融资需求仍处偏弱状态，债券供需结构有所失衡，“资产荒”演绎不断深化，各资产收益率持续突破新低，尤其是近期快速演绎的债牛行情，已然让债市进入“1%”时代。而在此期间，受央行多次提示长端风险、稳增长政策密集出台、政府债供给压力加大、股债跷跷板等多重因素扰动，债市也曾经历几轮明显调整，但总体而言债牛趋势未改，全年来看曲线呈牛陡。本产品整体“以稳为主”。在全年利率下行环境中，适当保持市值法债券敞口，通过波段交易增厚收益，并且有效控制整个组合的回撤水平，2024 年产品净值总体呈现出稳健上升态势。

7.3 投资经理对理财产品的展望

政策加码下，2025 年需密切关注基本面及宽信用的修复情况，这将是影响债券定价的关键变量。但总体而言，基本面实质性修复或仍需时间等待和进一步确认，而在宽货币配合发力之下，降息降准均可期，故而债牛逻辑或仍难逆转，债市利率仍处于下行区间，具体幅度则或取决于货币政策的宽松情况及明年政策效果的显现。故而对于明年债市，仍可适当保持乐观，关键在于曲线形态变化，以及入场交易配置的节奏，这当中需关注来自经济基本面、政府债供给、机构配置力量以及债市增量资金等方面的边际变化，债市波动调整或有所加大。相较于 2024 年，2025 年理财产品将更为谨慎地参与债券交易，一方面尽量捕捉交易机会，一方面避免资产的高波动给组合带来更大的净值波动。

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。