

民生理财贵竹固收增利盈系列封闭 88 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	6
6. 产品投资合作机构情况	6
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	7
7.3 投资经理对理财产品的展望	7
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盈系列封闭 88 号理财产品
产品代码	FBAG97088
产品子份额代码	FBAG97088E
产品登记编码	Z7007924001015
币种	人民币
成立日	2024/11/26
预计到期日	2025/03/25
募集方式	公募
产品类型	固定收益类
运作方式	封闭式
管理人	民生理财有限责任公司
托管人	中信银行股份有限公司

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	74,022,450.00
净资产（元）	74,201,242.38
总资产（穿透后）（元）	74,241,145.07
杠杆水平（%）	100.05

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）
FBAG97088	1.0024	1.0024
FBAG97088E	1.0024	1.0024

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 FBAG97088 成立于 2024 年 11 月 26 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	0.2400
2024 年	0.2400
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 FBAG97088E 设立于 2024 年 11 月 26 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	0.2400
2024 年	0.2400
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

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	6,402.66	0.01	23,505,143.51	31.66
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
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	49,695,463.62	66.94
	其中：债券	0.00	0.00	42,785,833.17	57.63
	资产支持证券	0.00	0.00	6,909,630.45	9.31
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	1,034,135.28	1.39
10	合计	6,402.66	0.01	74,234,742.41	99.99

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	GC 金茂 B	信用债	2,575,198.12	3.47
2	23 国联 F2	信用债	1,997,576.62	2.69
3	钢构 A	信用债	1,566,617.84	2.11
4	24 和皖优	信用债	1,425,814.09	1.92

5	23 世博 02	信用债	1,422,825.55	1.92
6	24 拉萨城投 CP001	信用债	1,165,152.38	1.57
7	23 海宁 02	信用债	1,006,216.98	1.36
8	23 城旅 02	信用债	863,529.90	1.16
9	23 金城 03	信用债	861,233.54	1.16
10	23 常经 01	信用债	860,836.60	1.16

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	032380634. IB	23 郑州公宅 PPN002	444,440.85

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	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)

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

2	中诚信托有限责任公司	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
---	------------	--

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

本产品属于封闭式产品，负债结构稳定，主要投资于存款，债券等固定收益类资产。产品投资运作严格遵守产品合同和监管要求，整体流动性风险可控，产品运作期内未出现重大流动性风险事件。

7.2 理财产品投资运作分析

2024 年经济整体低迷，需求层面出口虽有亮点，但消费低迷，融资增速回落，且价格问题突出，GDP 平减指数连续四个季度运行在负值区间，整体不容乐观；政策层面稳增长政策持续出台，且加码力度逐渐增大，但是受地产行业拖累，以及政府化债因素影响，此消彼长之后，财政政策整体效果并不突出，因此，尽管市场对 2024 年全年 GDP 实现 5% 的政策目标并不担忧，但对宏观经济预期始终未能好转。债市层面，2024 年债券市场延续了 2023 年牛市行情，并且利率下行速度加快，1 年期国债跌破 1%，10 年期国债跌破 2%，不仅突破历史新低，且有进一步下行态势，全年来看，债市在基本面支撑，流动性宽松，银行存款搬家，城投供给收缩等多重利好推动下，最终演绎出前所未有的，波澜壮阔的大牛市。投资上以控制产品回撤，强化净值管理为主，一方面坚持多资产策略，优化了资产配置结构；另一方面，根据利率下行趋势，适度增配了债券资产，提升了市值敞口。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望 2025 年，宏观层面关键词是企稳，包含两个主线，一是经济再通胀过程，伴随着价格温和回升，以及政策强刺激下需求的修复；二是地产去库存，地产投资自 2022 年转负以来，已连续三年，尽管目前形势依然严峻，但涉房政策转变，地产销售好转，2025 年有望成为新一轮地产去库存元年。债市层面，2025 年市场存在牛熊转换概率，目前债券市场利率下行过快，整体估值偏高，存在预期透支因素；从 2024 年央行多次预期引导来看，虽然未能扭转牛市预期，但也反映出监管部门不希望无风险利率快速向零利率靠拢的态度；此外从资产性价比的角度，权益资产相较债券资产估值更合理，弹性更大，2025 年股债跷跷板效应也不容忽视。但短期看，目前债市拐点尚不清晰，市场对宏观经济预期仍然保守，经济企稳逻辑尚需验证，以及对债市和流动性预期仍然乐观，短期内牛市延续概率较大。

8. 托管人报告

中信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。