

兴银理财日日新 1 号净值型理财产品 2025 年第一季度报告

理财产品管理人：兴银理财有限责任公司

理财产品托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 22 日

目 录

- § 一. 重要提示
- § 二. 产品基本信息
- § 三. 产品收益表现
- § 四. 产品投资经理简介
- § 五. 报告期内产品投资策略
- § 六. 投资组合情况
 - 1. 报告期末资产组合情况
 - 2. 报告期末杠杆融资情况
 - 3. 投资组合的流动性风险分析
 - 4. 报告期末资产持仓前十基本信息
 - 5. 报告期末持有非标准化债权类资产情况
 - 6. 报告期间关联交易情况
 - 7. 投资账户信息
 - 8. 影响理财份额投资人决策的其他重要信息

§ 一. 重要提示

1. 温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资需谨慎！

2. 理财信息可供参考，详情请咨询理财经理，或在“中国理财网（www.chinawealth.com.cn）”查询该产品相关信息。

3. 兴银理财有限责任公司保留对所有文字说明的最终解释权。

§ 二. 产品基本情况

产品名称	兴银理财日日新 1 号净值型理财产品	
产品代码	9B310060	
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002021000064	
产品运作方式	开放式	
产品募集方式	公募	
投资类型	固定收益类	
报告期末产品份额总额	16,169,263,554.94 份	
投资币种	人民币	
风险等级	R1	
产品管理人	兴银理财有限责任公司	
产品托管人	兴业银行股份有限公司	
下 属 子 份 额 的 销 售 名 称	下 属 子 份 额 的 销 售 代 码	报 告 期 末 下 属 子 份 额 的 产 品 份 额 总 数
日日新 1 号 A	9B310061	4,564,101,497.31
日日新 1 号 B（新客专属）	9B31006B	2,107,536,573.66
日日新 1 号 C	9B31006C	1,087,388,039.29
兴银日日新 1 号（工行）	9B31006D	5,084,956,258.55

下属子份额的销售名称	下属子份额的销售代码	报告期末下属子份额的产品份额总数
日日新 1 号 E	9B31006E	1, 641, 774, 376. 45
日日新 1 号 F	9B31006F	811, 521, 545. 12
日日新 1 号 G	9B31006G	15, 920, 900. 21
日日新 1 号 I	9B31006I	37, 266, 266. 38
兴银日日新 1 号 J	9B31006J	42, 223, 812. 32
日日新 1 号 K	9B31006K	9, 501, 646. 96
日日新 1 号 T	9B31006T	5, 047, 798. 43
兴银理财日日新 1 号（私银）	9B3100GS	762, 024, 840. 26

§ 三. 产品收益表现

报告期末，产品过往业绩如下：

产品销售代码	2024 年 年化收益率 (%)	2023 年 年化收益率 (%)	2022 年 年化收益率 (%)	2021 年 年化收益率 (%)	2020 年 年化收益 (%)	成立至今 年化收益率 (%)
9B310061	1. 79	2. 29	2. 87	—	—	2. 46
9B31006B	1. 97	2. 52	2. 87	—	—	2. 48
9B31006C	2. 01	2. 52	—	—	—	2. 19
9B31006D	1. 77	2. 17	—	—	—	1. 89
9B31006E	1. 98	2. 46	—	—	—	2. 14
9B31006F	1. 96	—	—	—	—	2. 06
9B31006G	1. 87	—	—	—	—	1. 96
9B31006I	1. 97	—	—	—	—	2. 05
9B31006J	1. 77	—	—	—	—	1. 83
9B31006K	—	—	—	—	—	1. 83

9B31006T	2.13	--	--	--	--	2.07
9B3100GS	1.97	--	--	--	--	2.07

业绩比较基准（9B31006I）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006B）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006C）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006D）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006E）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006F）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006G）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006I）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006J）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006K）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B31006T）： 人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（9B3100GS）： 人民银行 7 天通知存款利率

提示：

（1）产品展示的业绩比较基准为报告期末理财产品所在最新投资周期的业绩比较基准。

（2）兴银理财日日新 1 号净值型理财产品成立于 2021 年 03 月 24 日，数据截止至 2025 年 03 月 31 日。过往业绩是由兴银理财有限责任公司计算并确认后所提供的数据。

（3）近 N 月年化收益率（%）=（1+（当前复权单位净值/N 月前复权单位净值-1）*100%）^{（365/区间天数）}-1。区间天数为产品前 N 月（或首个披露的有效净值日期，不含该日）至报告期末有效净值日期（含该日）累计运作天数。展示区间起始时间为近 N 月的有效净值日期，截止时间为本报告期期末。

X 年年化收益率（%）=（1+（X 年最后一个有效复权单位净值/X-1 年最后一个有效复权单位净值-1）*100%）^{（365/区间天数）}-1。区间天数为该完整会计年度的天数。

成立至今年化收益率（%）=（1+（当前市值/成立日市值-1）*100%）^{（365/区间天数）}-1。区间天数为产品成立日期（或首个披露净值日期，不含该日）至报告期末净值日期（含该日）累计运作天数。

复权单位净值体现单位净值序列及累计净值序列的波动和分红等情况。

（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，投资须谨慎。

报告期末，产品收益具体如下：

产品代码	估值日期	万份收益	七日年化收益率	产品资产净值
9B310060	2025 年 3 月 31 日	0.4069	1.4710%	16,169,263,554.94

销售代码	估值日期	万份收益	七日年化收益率	产品资产净值
9B310061	2025 年 3 月 31 日	0.4407	1.5980%	4,564,101,497.31
9B31006B	2025 年 3 月 31 日	0.4544	1.6490%	2,107,536,573.66
9B31006C	2025 年 3 月 31 日	0.4133	1.4960%	1,087,388,039.29
9B31006D	2025 年 3 月 31 日	0.3550	1.2840%	5,084,956,258.55
9B31006E	2025 年 3 月 31 日	0.4124	1.4950%	1,641,774,376.45
9B31006F	2025 年 3 月 31 日	0.3997	1.4450%	811,521,545.12

销售代码	估值日期	万份收益	七日年化收益率	产品资产净值
9B31006G	2025 年 3 月 31 日	0.3861	1.3960%	15,920,900.21
9B31006I	2025 年 3 月 31 日	0.4135	1.4970%	37,266,266.38
9B31006J	2025 年 3 月 31 日	0.3588	1.2930%	42,223,812.32
9B31006K	2025 年 3 月 31 日	0.4409	1.5900%	9,501,646.96
9B31006T	2025 年 3 月 31 日	0.4537	1.6480%	5,047,798.43
9B3100GS	2025 年 3 月 31 日	0.4090	1.4830%	762,024,840.26

§ 四. 产品投资经理简介

李刚刚先生，清华大学工学学士、硕士，具有银行间本币市场交易员资格。2020 年加入兴银理财，主要从事理财产品投资组合管理工作，协助管理总规模逾千亿，善于大资金的资产配置和流动性管理。现担任“兴银理财添利 8 号净值型理财产品”“兴银理财日日新 1 号净值型理财产品”“兴银理财稳添利日盈增利 5 号日开固收类理财产品”和兴银理财“添利通宝”系列产品投资经理。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、宏观经济及市场情况

流动性方面，2025 年以来央行投放偏谨慎，在暂停国债买入、汇率承压和跨春节等因素影响下，市场资金面超预期收紧，债市进入负 carry 运行，全月 DR007 利率均值为 2.30%，较去年 12 月上行近 40bp。尤其是 2025 年 1 月 13 日-1 月 17 日期间，资金面在“月中税期+MLF 大额到期+春节取现需求加大”的多重因素叠加影响下持续紧张，DR、R 利率上升明显，R007 一度突破 4%，资金利率中枢提升至高位运行。2 月份在大行融出规模持续收缩的影响下，资金面并未在春节后如期转松，央行公开市场全月净回笼超 1 万亿，DR007 利率均值为 2.08%、月末一度达到 2.40%以上。3 月份在大行融出恢复驱动下，资金紧张状况略有放松，全月 DR007 利率均值为 1.95%，季末短暂冲高至 2.30%。

利率水平方面，1 月中旬至 3 月中旬，1 年同业存单从低点 1.60%附近回调至 2.05%附近，较央行 7 天 OMO 操作利率 1.5%高出 50BP 左右，相对比价回到 2024 年 2 月份的水平；与此同时，10 年国债从低点 1.60%回调到接近 1.90%。

政策方面，3 月 24 日，央行提前一日公告 MLF 操作量（超额投放 630 亿元），并且从属性上转为美式招标，从此前数量+价格工具完全转为类似买断式回购的数量工具，后续公布实际操作价格的概率也较小。市场表现来看，央行公告后债市当日尾盘情绪大幅提振。货币政策态度仍是“择机”降准降息，短期内经济数据有所企稳，但央行防范长债风险诉求还在，降准降息还需观望。

二、前期运作回顾

报告期内，本产品始终将保持流动性安全和防范信用风险作为第一要务，在此基础上通过稳健的投资风格实现相对稳定的收益。一季度短端各类资产在回调后配置性价比凸显，我们根据产品负债特征和市场情况积极把握建仓机会、锁定票息收益，具体资产上以同业存单、高等级信用债、存放同业和 ABS 等品种为主。组合整体保持偏积极的久期配置，并在运作中积极调整期限结构。

三、后期投资策略

下阶段本产品仍然会坚持以安全性和流动性优先、兼顾收益性的稳健策略，综合考量各类资产的风险收益特征，根据市场情况灵活把握投资节奏。结合负债端情况提前布局产品流动性，保障产品运作安全。

§ 六. 投资组合情况

1. 报告期末产品资产组合情况

序号	资产类型	直接投资占产品总资产的比例（%）	间接投资占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	47.60	47.66
2	同业存单	22.57	23.13
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.09
4	债券	26.14	29.12
5	委外投资	3.69	0.00
	总计	100.00	100.00

2. 报告期末杠杆融资情况

报告期末本产品总资产未超过该产品净资产规模的 120%，符合产品协议对本产品杠杆比例的要求。

3. 投资组合的流动性风险分析

流动性风险是指产品在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本产品的流动性风险一方面来自理财份额持有人可在约定的开放日提出赎回其持有的理财份额，另一方面来自于若投资品种所处的交易市场不活跃，可能带来资产变现困难或产品持仓资产在市场出现剧烈波动的情况下难以以合理价格变现的风险。 为防范无法支付赎回款而产生的流动性风险，本理财产品管理人将合理安排所投资产期限，持续根据市场变化情况做好投资安排，尽可能降低产品流动性风险，有效保障理财持有人利益。 报告期内，本理财产品管理人严格遵守相关法律法规以及产品销售协议，对理财产品组合资产的流动性风险进行管理，报告期内未发生流动性风险。

4. 报告期末资产持仓前十基本信息

序号	资产名称	资产规模	占产品资产净值的比例（%）
1	Z 存放同业（线上）20250109006	1,003,758,333.06	6.21
2	Z 存放同业（线上）20240508018	816,764,444.08	5.05
3	Z 存放同业（线上）20241210005	663,696,000.00	4.10

4	Z 存放同业（线上）20241204022	543,132,900.00	3.36
5	Z 存放同业（线上）20241021013	504,455,000.00	3.12
6	Z 存放同业（线上）20241205010	502,892,499.74	3.11
7	Z 存放同业（线上）20250314014	500,517,500.00	3.10
8	Z 存放同业（线上）20241119012	498,511,200.00	3.08
9	25 中信银行 CD046	395,050,500.18	2.44
10	Z 存放同业（线上）20241121003	332,305,600.00	2.06

5. 报告期末持有非标准化债权类资产情况

序号	项目名称	融资客户	剩余融资期限（天）	交易结构	风险状况
无					

6. 报告期间关联交易情况

6.1 理财产品在报告期末投资关联方发行、承销的证券的情况

资产名称	资产面额（元）	承销商/发行人
22 中证 10	20,000,000.00	中证信用增进股份有限公司
22 华福 C2	30,000,000.00	华福证券有限责任公司
24 闽投 SCP004	13,000,000.00	福建省投资开发集团有限责任公司
24 金隅 SCP005	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 湘高速 CP004	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 招商局 SCP012	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 深能源 SCP002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 甘金控 SCP003	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 一汽租赁 CP007	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 安瑞科控 SCP001	25,000,000.00	兴业银行股份有限公司

24 邦鑫 ABN002 优先	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 邦鑫 ABN004 优先	33,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 前海天语 ABN001 优先	51,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 春风一方 ABN002 优先	17,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 春风一方 ABN004 优先	16,000,000.00	兴业银行股份有限公司

6.2 理财产品在报告期内其他关联交易

交易标的	交易金额（万元）	交易类型	关联方名称
债券质押式正回购	2.0821	正回购	厦门国际银行股份有限公司
中诚信托-添和【4】号集合资金信托计划	0.0245	管理费	中诚信托有限责任公司
兴银理财日日新 1 号净值型理财产品	144.5342	托管费	兴业银行股份有限公司
兴银理财日日新 1 号净值型理财产品	4.1716	快赎垫资服务	兴业银行股份有限公司
兴银理财日日新 1 号净值型理财产品	601.8491	销售服务费	兴业银行股份有限公司
Z 存放同业（线上）20241210005	66,000.0000	授信	兴业银行股份有限公司

6.3 理财产品在报告期内中的重大关联交易

资产名称	资产面额（元）	交易类型	关联方名称
无			

7. 投资账户信息

序号	账户类型	账户编号	账户名称
1	托管账户	051010100101178786	兴银理财日日新 1 号净值型理财产品

8. 影响理财份额投资人决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有产品份额达到或者超过该产品总份额 20%的情形

本产品本报告期无单一投资者持有产品份额达到或者超过该产品总份额 20%的情形。

兴银理财有限责任公司
2025 年 4 月 22 日