

兴银理财丰利悦动稳享 6 个月最短持有期日开 1 号固收类理财产品 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

§ 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	兴银理财丰利悦动稳享 6 个月最短持有期日开 1 号固收类理财产品
产品代码	9A286010
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002024000868
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	4,880,111,222.28 份
投资币种	人民币
风险等级	R2
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
丰利悦动稳享 6M 持有期 A	9A28601A	4,880,111,222.28

注:本产品的业绩比较基准或业绩报酬计提基准等类似表述不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺，仅供投资者进行投资决定时参考。

§ 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	近 1 月 年化收益率(%)	近 3 月 年化收益率(%)	近 6 月 年化收益率(%)	成立至今 年化收益率(%)
9A28601A	2.35	2.16	2.36	3.38
业绩比较基准（9A28601A）：2.50%--3.80%				

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）兴银理财丰利悦动稳享 6 个月最短持有期日开 1 号固收类理财产品成立于 2024 年 03 月 05 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，产品净值表现具体如下：

产品代码	估值日期	产品份额净值	产品累计净值	产品资产净值
9A286010	2025 年 3 月 31 日	1.03629	1.03629	5,057,210,003.75
销售代码	估值日期	产品份额净值	产品累计净值	产品资产净值
9A28601A	2025 年 3 月 31 日	1.03629	1.03629	5,057,210,003.75

§ 四. 产品投资经理简介

胡艳婷女士，英国约克大学经济学硕士（数理方向）。具有 10 年金融行业从业经验，8 年固定收益领域自营投资交易经验，历任江南农商行自营团队负责人，兴银理财投资经理。擅长利率债，衍生品交易，能通过宏观分析与利率策略以及信用价值挖掘为组合做出较稳定的收益。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一季度债市先下后上，权益延续反弹趋势。整体看，债市元旦后延续上涨趋势，在利率早配置早受益的理念和依旧存在的降准降息的预期下，利率继续下行，30 年国债最低跌破 1.8%左右，10 年国债跌破 1.6%。在经济数据不明朗的情况下，市场还是延续了惯性思维。但之后央行开始调控市场，一方面宣布暂停国债买卖操作，并和交易商协会一起约谈部分较为激进的机构。另一方面开始收紧资金价格，窗口指导大行资金价格下限，使得市场资金可得但价高。多重政策持续并在春节后 DeepSeek 改变了科技叙事，市场再提东升西降后，利率开始大幅快速调整。30 年国债利率一度到 2.15%，调整幅度高达 35BP 以上。两会后，市场在 4.2 对等关税出台前又开始避险，利率得到一定的修复。本报告期内，本组合根据市场情况适当调整债券持仓，利用利率衍生品对冲久期风险。对权益资产适当配置并积极调整结构。本组合净值在本报告期内表现尚可。

§ 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	0.05	25.30
2	同业存单	0.00	1.30
3	公募基金	0.20	6.29
4	拆放同业及债券买入返售	9.49	11.33
5	债券	22.35	55.78
6	委外投资	67.91	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 140%，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	富国两年期理财债券型证券投资基金	160,915,749.54	3.18
2	质押式逆回购 (SECREP0250331000508376)	150,014,563.56	2.97
3	质押式逆回购 (SECREP0250327000506188)	90,030,588.45	1.78
4	质押式逆回购 (SECREP0250327000506566)	60,020,822.30	1.19
5	永诚永兴分红 1 号持有定期存款 (11DP221074)	58,877,230.85	1.16
6	23 新疆金投 MTN001	52,132,012.33	1.03
7	24 海峡环保 SCP001 (科创票据)	50,293,090.41	0.99
8	质押式逆回购 (SECREP0250320000501780)	50,037,847.48	0.99
9	质押式逆回购 (SECREP0250331000508356)	50,003,537.08	0.99
10	永诚永兴分红 1 号持有定期存款 (11DP231108)	48,897,435.97	0.97

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
23 农十二师 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
20 陕有色 MTN002	10,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
22 兵国资 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 金凤凰 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
20 南部新城 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 徐新国资 MTN001	10,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
22 武夷投资 MTN002	14,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 江东控股 MTN002	9,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
22 香城投资 MTN003	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 新疆金投 MTN001	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 靖江城投 PPN002	7,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 湖北宏泰 SCP002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 乐山国资 SCP001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 南通高新 SCP002	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 融和融资 GN002(碳中和债)	36,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
24 海峡环保 SCP001(科创票据)	50,000,000.00	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
兴业信托·兴享稳鑫 13 号集合资金信托计划	0.0967	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利悦动稳享 6 个月最短持有期日开 1 号固收类理财产品	22.3062	托管费	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 11 号集合资金信托计划	0.2415	管理费	兴业国际信托有限公司

兴业信托·兴享稳鑫 16 号集合资金信托计划	0.0029	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 13 号证券投资集合资金信托计划	9.6367	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 12 号证券投资集合资金信托计划	15.0807	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 6 号证券投资集合资金信托计划	0.5632	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 2 号证券投资集合资金信托计划	2.4476	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利悦动稳享 6 个月最短持有期日开 1 号固收类理财产品	73.3584	销售服务费	兴业银行股份有限公司
兴业信托-兴享稳盈 1 号集合资金信托计划	0.1313	管理费	兴业国际信托有限公司

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	051010100101864895	兴银理财丰利悦动稳享 6 个月最短持有期日开 1 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 4 月 22 日