

兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划 2025 年第二季度报告

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 7 月 21 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 | 兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划 | |
| 产品代码 | 07010011 | |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7002021000253 | |
| 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 | 19,493,084,874.2 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 |
| 现金宝 1 号 | 07010011（适用【A】份额） | 10,278,971,389.31 |
| 现金宝 1 号 B | 0701001B | 8,969,443,543.15 |
| 现金宝 1 号 C | 0701001C | 197,920,037.61 |
| 现金宝 1 号 T | 0701001T | 46,749,904.13 |

§ 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(%) |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| 07010011（适用【A】份额） | 1.87 | 2.28 | 2.71 | -- | -- | 0.54 |
| 0701001B | 2.12 | -- | -- | -- | -- | 2.02 |
| 0701001C | 2.08 | -- | -- | -- | -- | 2.09 |
| 0701001T | 2.08 | -- | -- | -- | -- | 1.99 |

业绩比较基准（07010011（适用【A】份额））：人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（0701001B）：人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（0701001C）：人民银行 7 天通知存款利率

业绩比较基准（0701001T）：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）兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划成立于 2010 年 10 月 20 日，数据截止至 2025 年 06 月 30 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 |
|-------------------|-----------------|--------|---------|-------------------|
| 07010011 | 2025 年 6 月 30 日 | 0.4491 | 1.6410% | 19,493,084,874.20 |
| 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 |
| 07010011（适用【A】份额） | 2025 年 6 月 30 日 | 0.4124 | 1.5130% | 10,278,971,389.31 |
| 0701001B | 2025 年 6 月 30 日 | 0.4915 | 1.8240% | 8,969,443,543.15 |
| 0701001C | 2025 年 6 月 30 日 | 0.4286 | 1.7030% | 197,920,037.61 |
| 0701001T | 2025 年 6 月 30 日 | 0.4811 | 1.7690% | 46,749,904.13 |

§ 四. 产品投资经理简介

陈施颖女士，清华大学理学学士、金融学硕士，中级经济师，10 年固定收益市场投资交易经验。2013 年加入兴业银行、2020 年加入兴银理财，历任货币市场交易员、债券投资经理、理财产品组合投资经理，现任现金管理部投资经理、总经理助理，管理产品规模超过 2000 亿，善于大组合的资产配置和流动性管理，在管产品包括“兴银理财添利日日新 3 号”“兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品”等。

§ 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

2025 年二季度，债市聚焦中美关税博弈与财政货币政策应对，整体呈现小幅下行，波动区间较 1 季度收窄。4 月初，“对等关税”政策落地后，中美关税博弈升级，避险情绪及宽货币预期催化下 10Y 国债收益直线下行近 20BP，1Y 同业存单从 1.82%下行至 1.65%附近，债市步入牛市行情。5 月降准降息落地叠加中美谈判取得阶段性缓和，市场转而交易“宽松利多出尽”逻辑，下旬大行存款利率调降引发银行负债流失担忧，10 年国债回调至 1.73%，后受关税反复影响回到 1.68%，1Y 同业存单反弹至 1.7%。6 月同业存单到期规模 4.2 万亿，央行通过前置操作买断式逆回购等方式积极投放呵护银行体系流动性。资金宽松下债市定价区间整体下移，10Y 国债收益率围绕 1.65%中枢盘整，曲线走陡。交易强化下信用利差和期限利差相应压缩。展望三季度，经济弱复苏延续，外需、地产对基本面制约仍在，关税不确定性扰动下市场对政策托底有期待。资金面预计维持均衡偏松态势，总量层面的宽松节奏或相对靠后。当前短端资产具备一定的胜率，但顺畅下行空间的打开仍需货币宽松预期的进一步兑现，关注降息、央行重启国债买卖和创新结构性货币工具落地节奏。

二、前期运作回顾

报告期内，本产品始终保持流动性安全和防范各类风险作为第一要务，在此基础上通过稳健的投资风格实现相对稳定的收益。基于对货币宽松和关税冲突的预期，考虑资金资产比价，我们整体上认为二季度短端各类资产处于配置区间。具体操作上，对同业存单、信用债、ABS 和存放同业等各品种持续保持积极建仓、配置盘为主保证静态收益，组合整体维持偏积极的久期、动态调整保持利率弹性，具备套息空间时运用杠杆策略增厚。

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 | 38.89 | -- |
| 2 | 同业存单 | 26.97 | -- |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 19.59 | -- |
| 4 | 债券 | 14.55 | -- |
| | 总计 | 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（元） | 占产品资产净值的比例（%） |
|----|------------------------|------------------|---------------|
| 1 | 农业银行横琴粤澳深度合作区分行活期存款 | 1,085,363,830.65 | 5.57 |
| 2 | Z 存放同业（线上） 20250327011 | 1,005,306,666.78 | 5.16 |
| 3 | Z 存放同业（线上） 20241226002 | 771,177,132.93 | 3.96 |
| 4 | 工商银行福州分行活期存款 | 730,177,345.28 | 3.75 |
| 5 | Z 存放同业（线上） 20241205005 | 505,142,221.76 | 2.59 |
| 6 | Z 存放同业（线上） 20250108013 | 504,059,999.42 | 2.59 |
| 7 | Z 存放同业（线上） 20250627001 | 500,094,444.44 | 2.57 |
| 8 | 建设银行深圳市分行活期存款 | 500,020,833.85 | 2.57 |

| | | | |
|----|-----------------------|----------------|------|
| 9 | Z 存放同业（线上）20241210023 | 404,105,110.66 | 2.07 |
| 10 | 25 北京银行 CD041 | 394,327,647.03 | 2.02 |

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 豫交投 MTN008 | 90,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 22 贵州高速 MTN003 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 24 湖南财信 SCP002 | 30,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 24 邦鑫 ABN004 优先 | 36,000,000.00 | 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 |
|--------------------|----------|-------|--------------|
| 兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划 | 399.5720 | 销售服务费 | 兴业银行股份有限公司 |
| 兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划 | 5.5748 | 快赎垫资 | 兴业银行股份有限公司 |
| 债券质押式正回购 | 4.1093 | 正回购 | 厦门国际银行股份有限公司 |
| 兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划 | 109.2880 | 托管费 | 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 | 051010100100004465 | 兴业银行股份有限公司理财产品托管专户 |

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

| 投资者类别 | 报告期内持有产品份额变化情况 | | | | | 报告期末持有份额情况 | |
|--|----------------|-----------------------|------|------------------|------------------|------------|----------|
| | 序号 | 持有份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 (%) |
| 机构 | 1 | 20250509-20250603 | 0.00 | 3,838,519,008.06 | 3,838,519,008.06 | 0.00 | 0.0000 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本产品报告期内存在单一投资者持有理财份额比例达到或者超过产品总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，管理人可能无法以合理的价格及时变现理财资产，有可能对理财产品收益产生一定的影响，甚至可能引发理财的流动性风险。 | | | | | | | |

兴银理财有限责任公司
2025 年 7 月 21 日