

兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划 2025 年第三季度报告

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 10 月 28 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	20,124,328,572.56 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）	10,182,028,840.98
现金宝 1 号 B	0701001B	8,932,199,798.67
现金宝 1 号 C	0701001C	294,661,889.47
现金宝 1 号 F	0701001F	374,580,074.87

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 T	0701001T	228,875,654.55
兴银理财现金宝 1 号 X（私享）	0701001X	111,982,314.02

§ 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	--	--	0.56
0701001B	2.12	--	--	--	--	1.98
0701001C	2.08	--	--	--	--	2.04
0701001F	--	--	--	--	--	0.38
0701001T	2.08	--	--	--	--	1.95
0701001X	--	--	--	--	--	0.99

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（0701001F）： 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
业绩比较基准（0701001X）： 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 09 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 9 月 30 日	0.3316	1.4997%	20,124,328,572.56
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 9 月 30 日	0.2929	1.3744%	10,182,028,840.98
0701001B	2025 年 9 月 30 日	0.3723	1.6688%	8,932,199,798.67
0701001C	2025 年 9 月 30 日	0.3614	1.6281%	294,661,889.47
0701001F	2025 年 9 月 30 日	0.3723	1.6689%	374,580,074.87
0701001T	2025 年 9 月 30 日	0.3614	1.6281%	228,875,654.55
0701001X	2025 年 9 月 30 日	0.3340	1.5266%	111,982,314.02

§ 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

三季度国内经济呈现“内需弱势与局部改善并存”的特征。核心需求端仍显疲软，社会消费品零售增速仅 3.4%，企业中长期贷款为核心的社融增速持续下行，显示实体经济融资需求尚未根本回暖。制造业 PMI 连续 6 个月处于荣枯线以下，印证经济回升基础尚不牢固。局部经济数据有所改善，表现在由电力热力、黑色金属冶炼等行业拉动下，8 月规上工业企业利润同比增长 20.4%。短期改善源于夏季用电高峰与反内卷政策带来的上游价格上行，但期货价格后续回落与需求疲软使得利润修复可持续性存疑。

货币政策方面，三季度央行延续适度宽松、逆周期调节的核心取向，通过“总量+结构”双重工具组合维护市场稳定。三季度货政例会明确提出“落实落细适度宽松的货币政策”，强调综合运用多种工具保持流动性充裕，推动社会融资成本维持历史低位。操作层面在 7 月反内卷政策落地、9 月跨季等时点通过中长期流动性超额续作等操作平抑波动，尤其对非银机构资金紧张问题及时疏导，确保资金利率中枢稳定在政策合意区间，这种“精准呵护”为短端资产提供了流动性支撑。

市场来看，债券市场三季度整体表现为“长弱短强、普信抗跌”的特征，曲线走陡。10 年国债单季超 15BP，30 年期国债收益率单季上行近 40BP，主要因基金赎回担忧、超长债供给增加及全球长端利率共振影响。而 1Y 国股存单三季度却呈现出很强的韧性，以“极致低波”成为短端资产锚。7 月中旬起，收益率始终围绕 1.66% 中

枢波动，单季上下振幅不超过 5BP。

展望四季度，本次贸易摩擦升级对市场影响程度或显著弱于 4 月份，债券市场或迎来短期修复窗口，后续仍延续区间震荡态势。货币政策方面，资金面或保持适度宽松态势，四季度中长期资金到期量加大，维稳思路下继续降准降息空间或有限，结构性政策更多发力，在税期、利率债发行缴款、机构行为等因素影响下，资金面或出现阶段性波动，带动短端收益率相应调整。债券市场方面，股债跷跷板形影尚未明显消退，公募债基赎回费改革在即，四季度机构抢跑力量可能有所削弱，驱动债市显著下行动力尚不明显，需密切关注贸易谈判进展和央行货币政策及买债行为等。

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。三季度短端各类资产在“反内卷”、风险偏好和机构行为等带动下调整后处于配置区间。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较大的建仓力度，具备套息空间时积极增厚。组合整体维持中枢杠杆和偏积极的剩余期限，配置盘为主保证静态收益，在运作中动态调整组合久期保持收益弹性。

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	23.03	--
2	同业存单	31.82	--
3	拆放同业及债券买入返售	24.47	--
4	债券	20.68	--
	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	Z 存放同业（线上） 20241226002	774,708,128.81	3.85
2	农业银行横琴粤澳深度合作区分行活期存款	730,237,110.10	3.63
3	23 农发清发 04	511,884,776.44	2.54
4	Z 存放同业（线上） 20250627001	502,266,666.56	2.50
5	质押式逆回购 (SECREPO250930000607337)	500,026,427.40	2.48
6	Z 存放同业（线上） 20241210023	405,965,554.90	2.02
7	25 北京银行 CD041	396,310,242.91	1.97
8	质押式逆回购 (SECREPO250930000607318)	310,015,079.61	1.54
9	Z 存放同业（线上） 20241119001	305,056,000.00	1.52
10	Z 存放同业（线上） 20250905003	300,364,000.00	1.49

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
25 厦股 1A	40,000,000.00	兴业证券股份有限公司
兴声 02 优	13,000,000.00	兴业证券股份有限公司
24 光证 C3	290,000,000.00	兴业证券股份有限公司
25 光证 F3	290,000,000.00	兴业证券股份有限公司
23 豫交投 MTN008	90,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 九江银行 CD111	100,000,000.00	九江银行股份有限公司
25 九江银行 CD134	100,000,000.00	九江银行股份有限公司
22 中建七局 MTN001	40,000,000.00	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
25 和惠 ABN003 优先 A1	33,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 和畅 3 号 ABN001 优先 A1	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 和畅 3 号 ABN001 优先 A2	96,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 月华一方 ABN005 优先	17,500,000.00	兴业银行股份有限公司
25 徐工机械 ABN003 优先 A1	66,000,000.00	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	2.9496	购买理财产品费用	中诚信托有限责任公司
兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划	11.3425	购买理财产品费用	兴业国际信托有限公司
兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划	3.4027	购买理财产品费用	华福证券有限责任公司
兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划	0.0018	购买理财产品费用	武汉市奥特莱斯投资发展有限公司
兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划	11.3922	购买理财产品费用	红塔证券股份有限公司

兴业银行现金宝（1号）人民币理财计划	126.8727	托管费	兴业银行股份有限公司
债券质押式正回购	4.1131	正回购	厦门国际银行股份有限公司
债券质押式正回购	0.7671	正回购	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	728.7627	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	5.5290	快赎垫资	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

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 10 月 28 日