

兴银理财丰利合享封闭式 133 号固收类理财产品 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

§ 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	兴银理财丰利合享封闭式 133 号固收类理财产品
产品代码	9K241330
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002025000639
产品运作方式	封闭式
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	974,392,024.96 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
丰利合享封闭式 133 号 A	9K24133A	133,090,271.14
丰利合享封闭式 133 号 B	9K24133B	794,584,411.23
丰利合享封闭式 133 号 C	9K24133C	6,411,191.00

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
丰利合享封闭式 133 号 D (新资金专享)	9K24133D	37,835,651.59
丰利合享封闭式 133 号 E	9K24133E	2,470,500.00

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(%)
9K24133A	1.92	2.09	--	2.24
9K24133B	1.94	2.12	--	2.27
9K24133C	1.74	1.91	--	2.06
9K24133D	1.97	2.14	--	2.29
9K24133E	1.89	2.06	--	2.21

业绩比较基准 (9K24133A) : 2.43%--2.63%
业绩比较基准 (9K24133B) : 2.46%--2.66%
业绩比较基准 (9K24133C) : 2.25%--2.45%
业绩比较基准 (9K24133D) : 2.48%--2.68%
业绩比较基准 (9K24133E) : 2.40%--2.60%

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) 兴银理财丰利合享封闭式 133 号固收类理财产品成立于 2025 年 06 月 04 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 (%) = $(1 + (\text{当前复权单位净值} / \text{N 月前复权单位净值} - 1) * 100\%) ^ {(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。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 (%) = $(1 + (\text{X 年最后一个有效复权单位净值} / \text{X-1 年最后一个有效复权单位净值} - 1) * 100\%) ^ {(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。区间天数为该完整会计年度的天数。

成立至今年化收益率 (%) = $(1 + (\text{当前市值} / \text{成立日市值} - 1) * 100\%) ^ {(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。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
9K241330	2025 年 9 月 30 日	1.00728	1.00728	981,484,405.94
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
9K24133A	2025 年 9 月 30 日	1.00720	1.00720	134,048,059.32
9K24133B	2025 年 9 月 30 日	1.00729	1.00729	800,380,629.99
9K24133C	2025 年 9 月 30 日	1.00661	1.00661	6,453,554.96
9K24133D	2025 年 9 月 30 日	1.00736	1.00736	38,114,124.87
9K24133E	2025 年 9 月 30 日	1.00710	1.00710	2,488,036.80

§ 四. 产品投资经理简介

朱轶伦先生，英国格拉斯哥大学国际金融专业硕士研究生毕业，上海财经大学计算机科学与技术本科,具有基金从业资格。曾在长信基金担任量化投资部研究员、量化专户投资部投资经理和长信先优债券型证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信睿进灵活配置混合型证券投资基金、长信颐天平养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)和长信稳进资产配置混合型基金中基金(FOF)的基金经理，在大类资产配置、债券和 FOF 等方面投资具有丰富的投资经验，风格较为均衡。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

总体来看，2025 年前三季度，债市收益率呈现 “N” 形走势。年初央行为稳汇率暂停国债买卖并缩减公开市场投放，资金面收紧导致债市收益率整体上行，债市进入震荡下跌通道。3 月两会后，潘行长关于货币政策的表述推动市场修正预期，10 年期国债收益率进一步升至 1.90% 高位。3 月下旬资金面转松，叠加二季度中美关税拉锯，10 年期国债收益率下行至 1.63%-1.67% 区间震荡。5 月央行降准降息兑现、关税谈判取得阶段性成果，债市收益率小幅上行；6 月央行逆回购操作改善资金面，债市收益率波动下行。三季度 “反内卷” 政策推升通胀预期，权益走强压制债市，叠加基金费率新规与债基赎回，债市收益率整体上行；但在央行呵护资金面背景下，短端收益率较为平稳，债市呈现 “熊陡” 格局。权益方面，体现出结构性行情，机器人、国外和国内算力板块、固态电池以及有色金属等板块交替表现，红利板块持续回落，展望四季度，时间点上关注两点：1、首先是川普说的在 11 月 1 号加征 100% 关税的时间点之前，10 月 31 号到 11 月 1 号这个时间点，因为 APEC 峰会即将在月底在韩国举行，2、第二个关注的时间点是 12 月 1 号，这个是中国出稀土出口管制生效的时间点。因此会有 1-2 个月时间，留给双方谈判。黄金虽然已经涨的比较多了，但在大的宏观趋势没有大的改变的情况下，叠加过往黄金牛市的经验，可能还会持续较长一段时间。产品策略债券部分主要是票息策略为主，交易策略辅助，力争在回撤可控的情况下，提高组合的收益。

§ 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	0.59	3.67
2	公募基金	0.00	2.00
3	同业存单	3.92	3.92
4	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.01
5	债券	46.32	55.71
6	非标准化债权类资产	34.69	34.69
7	委外投资	14.48	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 200%，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主要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。 为防范无法支付到期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，产品到期前完成所投资组合中相关资产变现，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	兴业信托·兴合 A045 号集合资金信托计划 (南昌分行-江西省交通投资集团有限责任公司)	120,058,566.70	12.23

2	兴业信托·兴合 A016 号集合资金信托计划 (南昌分行-赣州城市投资控股集团有限责 任公司)	100,129,981.90	10.20
3	2025 字节抖音月付 (大家-和畅 2 号资产支 持计划第 2 期)	90,346,287.79	9.21
4	25CSFD2	55,620,019.52	5.67
5	24 大江北 MTN002	51,682,065.75	5.27
6	兴业信托·兴合 N011 集合资金信托计划 (成都温江兴蓉西城市运营集团有限公司)	50,049,576.90	5.10
7	25 厦门银行 CD042	49,457,013.55	5.04
8	23 龙城发展 PPN002	41,494,350.68	4.23
9	23 空港城发 PPN001	41,428,199.45	4.22
10	21 桐庐国运 MTN002	38,648,938.37	3.94

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
1	兴业信托·兴合 A016 号集合资金信托计 划 (南昌分行-赣州城市投资控股集团 有限责任公司)	赣州城市投资控股集团 有限责任公司	202	信托贷款	正常
2	兴业信托·兴合 N011 集合资金信托计 划 (成都温江兴蓉西城市运营集团有限 公司)	成都温江兴蓉西城市运 营集团有限公司	268	信托贷款	正常
3	2025 字节抖音月付 (大家-和畅 2 号资 产支持计划第 2 期)	北京字跳网络技术有限 公司	265	保险资产支持计 划	正常
4	2025 字节放心借消费 (大家-和佳 1 号 资产支持计划第 5 期)	北京字跳网络技术有限 公司	296	保险资产支持计 划	正常
5	兴业信托·兴合 A045 号集合资金信托计 划 (南昌分行-江西省交通投资集团有 限责任公司)	江西省交通投资集团有 限责任公司	156	信托贷款	正常
6	兴业信托·兴合 C014 (青岛海发) 集合 资金信托计划 (青岛分行-青岛海发国 有资本投资运营集团有限公司)	青岛海发国有资本投资 运营集团有限公司	269	信托贷款	正常
7	兴业信托·兴合 J146 (淮安经发) 集合 资金信托计划 (南京分行-淮安经发投 资集团有限公司)	淮安经发投资集团有限 公司	273	信托贷款	正常
8	聚兴十一号集合资金信托计划 (济南分 行济南高新控股集团有限公司)	济南高新控股集团有限 公司	273	信托贷款	正常

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 宁交 01	10,000,000.00	兴业证券股份有限公司
23 黄冈城投 MTN003	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 灵山 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、兴业证券股份有限公司
23 乌城投 PPN001	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 大江北 MTN002	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 昆山国创 PPN001	4,000,000.00	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
23 龙城发展 PPN002	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 无锡产发 PPN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 民生银行永续债 01	6,550,000.00	兴业银行股份有限公司
23 南京生物 ABN001 优先(科创票据)	500,000.00	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
兴业期货-兴耘 5 号集合资产管理计划	0.4971	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 2 号集合资产管理计划	0.4255	管理费	兴业期货有限公司
兴瀚资管兴添翼 32 号集合资产管理计划	0.5483	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业信托·兴合 A045 号集合资金信托计划（南昌分行-江西省交通投资集团有限责任公司）	0.8667	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	0.2610	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利合享封闭式 133 号固收类理财产品	104.6223	销售服务费	兴业银行股份有限公司
2025 字节抖音月付（大家-和畅 2 号资产支持计划第 2 期）	2.1008	管理费	大家资产管理有限责任公司
2025 字节放心借消费（大家-和佳 1 号资产支持计划第 5 期）	0.5063	管理费	大家资产管理有限责任公司

兴业信托·兴合 N011 集合资金信托计划 (成都温江兴蓉西城市运营集团有限公司)	1.5333	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 J146 (淮安经发) 集合资金信托计划 (南京分行-淮安经发投资集团有限公司)	0.4600	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 C014 (青岛海发) 集合资金信托计划 (青岛分行-青岛海发国有资本投资运营集团有限公司)	0.6133	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 A016 号集合资金信托计划 (南昌分行-赣州城市投资控股集团有限责任公司)	3.0667	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利合享封闭式 133 号固收类理财产品	2.4658	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	051010100102201634	兴银理财丰利合享封闭式 133 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 10 月 28 日