

兴银理财丰利合享封闭式 134 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 134 号固收类理财产品
产品代码	9K241340
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002025000878
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	852,517,767.68 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 134 号 A	9K24134A	135,964,947.97
丰利合享封闭式 134 号 B	9K24134B	645,795,744.03
丰利合享封闭式 134 号 C	9K24134C	14,827,818.00

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 134 号 D (新资金专享)	9K24134D	55,148,256.68
丰利合享封闭式 134 号 E	9K24134E	781,001.00

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(%)
9K24134A	2.42	2.50	--	2.61
9K24134B	2.45	2.53	--	2.64
9K24134C	2.23	2.32	--	2.42
9K24134D	2.47	2.55	--	2.66
9K24134E	2.38	2.47	--	2.58

业绩比较基准 (9K24134A) : 2.43%--2.63%
业绩比较基准 (9K24134B) : 2.46%--2.66%
业绩比较基准 (9K24134C) : 2.25%--2.45%
业绩比较基准 (9K24134D) : 2.48%--2.68%
业绩比较基准 (9K24134E) : 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 134 号固收类理财产品成立于 2025 年 06 月 11 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
9K241340	2025 年 9 月 30 日	1.00793	1.00793	859,276,372.78
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
9K24134A	2025 年 9 月 30 日	1.00786	1.00786	137,033,365.20
9K24134B	2025 年 9 月 30 日	1.00795	1.00795	650,929,721.13
9K24134C	2025 年 9 月 30 日	1.00731	1.00731	14,936,167.47
9K24134D	2025 年 9 月 30 日	1.00801	1.00801	55,590,052.56
9K24134E	2025 年 9 月 30 日	1.00777	1.00777	787,066.42

§ 四. 产品投资经理简介

薛纪晔先生，香港中文大学管理学博士，本科及硕士研究生均就读于清华大学数学系，拥有 5 年净值化产品管理经验以及多年衍生品研究经验。2018 年加入兴业银行资产管理部担任投资经理。曾任中国金融期货交易所金融期货博士后研究员，在衍生品投资研究和大类资产配置方面具有丰富经验。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

本产品为 45%非标+100%债券的固收类产品。三季度产品运行较为稳健。组合债券久期 0.8 年，杠杆 150%。产品配置角度上，债券以 1 年高收益信用债为主，兼顾收益和流动性。

§ 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	0.09	5.11
2	同业存单	6.36	6.51
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.57
4	债券	37.33	61.39
5	非标准化债权类资产	26.42	26.42
6	委外投资	29.80	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 J122 (江北产投) 集合资金信托计划 (南京分行-南京江北新区产业投资集团有限公司)	110,066,223.19	12.81
2	2025 京东白条 (民生通惠-京惠 1 号资产支持计划 (第 6 期) 优先 A1)	80,012,325.63	9.31
3	25 工商银行 CD093	79,434,936.99	9.24
4	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)	70,074,083.98	8.16
5	国华兴益资管元启 12 号持有定期存款	58,154,550.82	6.77

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	5.82
7	23 光大控股 MTN001	48,559,814.14	5.65
8	24 吉利 MTN001(科创票据)	41,014,343.01	4.77
9	23 东阳国资 PPN002	40,591,328.22	4.72
10	25 潞安 MTN003	40,158,907.36	4.67

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 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
2	兴业信托·兴合 A025 号集合资金信托计划 (宁德分行-宁德市城建集团有限公司)	宁德市城建集团有限公司	212	信托贷款	正常
3	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
4	兴业信托·兴合 J113 (海安城建) 集合资金信托计划 (南京分行-海安市城建开发投资集团有限公司)	海安市城建开发投资集团有限公司	290	信托贷款	正常
5	兴业信托·兴合 J122 (江北产投) 集合资金信托计划 (南京分行-南京江北新区产业投资集团有限公司)	南京江北新区产业投资集团有限公司	269	信托贷款	正常
6	2025 京东白条 (民生通惠-京惠 1 号资产支持计划 (第 6 期) 优先 A1)	北京京东世纪贸易有限公司	269	保险资产支持计划	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 龙城发展 PPN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 高淳国资 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 吉利 MTN001(科创票据)	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 华润租赁 MTN001(碳中和债)	21,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 潞安 MTN003	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 光大控股 MTN001	48,000,000.00	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司

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·兴享稳健元璟 13 号证券投资集合资金信托计划	0.4828	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利合享封闭式 134 号固收类理财产品	89.7063	销售服务费	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴合 J113（海安城建）集合资金信托计划（南京分行-海安市城建开发投资集团有限公司）	0.2533	管理费	兴业国际信托有限公司
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 J122（江北产投）集合资金信托计划（南京分行-南京江北新区产业投资集团有限公司）	3.3733	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）	2.1467	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 A025 号集合资金信托计划（宁德分行-宁德市城建集团有限公司）	0.2067	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利合享封闭式 134 号固收类理财产品	2.1570	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	051010100102200369	兴银理财丰利合享封闭式 134 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 10 月 28 日