

兴银理财丰利合享封闭式 136 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 136 号固收类理财产品
产品代码	9K241360
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002025000874
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	1,223,178,087.97 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 136 号 A	9K24136A	206,362,162.44
丰利合享封闭式 136 号 B	9K24136B	937,535,508.40
丰利合享封闭式 136 号 C	9K24136C	10,043,861.00

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 136 号 D (新资金专享)	9K24136D	66,357,142.13
丰利合享封闭式 136 号 E	9K24136E	2,879,414.00

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(%)
9K24136A	2.24	2.25	--	2.25
9K24136B	2.27	2.28	--	2.28
9K24136C	2.06	2.07	--	2.07
9K24136D	2.29	2.30	--	2.30
9K24136E	2.20	2.22	--	2.22

业绩比较基准 (9K24136A) : 2.40%--2.60%
业绩比较基准 (9K24136B) : 2.43%--2.63%
业绩比较基准 (9K24136C) : 2.22%--2.42%
业绩比较基准 (9K24136D) : 2.45%--2.65%
业绩比较基准 (9K24136E) : 2.37%--2.57%

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 136 号固收类理财产品成立于 2025 年 06 月 27 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
9K241360	2025 年 9 月 30 日	1.00588	1.00588	1,230,365,533.23
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
9K24136A	2025 年 9 月 30 日	1.00581	1.00581	207,561,603.53
9K24136B	2025 年 9 月 30 日	1.00589	1.00589	943,058,953.96
9K24136C	2025 年 9 月 30 日	1.00534	1.00534	10,097,469.94
9K24136D	2025 年 9 月 30 日	1.00594	1.00594	66,751,583.10
9K24136E	2025 年 9 月 30 日	1.00573	1.00573	2,895,922.70

§ 四. 产品投资经理简介

姜锡峰先生，上海财经大学管理学硕士，2020 年加入兴银理财，金融从业 14 年，曾历任长信基金基金经理、浦银安盛基金基金经理助理、湘财证券债券研究员，现任兴银理财多资产部投资经理。投资风格自上而下把握宏观趋势，进行大类资产配置。含权类资产精选长期优秀稳健的绝对收益产品，同时利用风格显著的主动基金、行业基金、指数基金等表达市场观点。固收类资产侧重久期摆动。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

2025 年三季度，国内经济增速底部徘徊，通胀下行。政策方面，货币政策总体宽松。债市方面，债券市场收益率总体上行。股市方面，单边上行为主。本报告期内，债券仓位持平。从大类资产层面看，固收类资产整体较贵，权益类资产估值合理。下阶段，本组合将继续维持中性的组合久期，同时择机参与一些债券市场的交易性机会。

§ 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	0.41	8.53
2	同业存单	0.00	0.35
3	公募基金	0.00	0.36
4	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.50
5	债券	47.45	54.87
6	非标准化债权类资产	35.39	35.39
7	委外投资	16.75	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 J076 (义乌国资) 集合资金信托计划 (义乌市国有资本运营有限公司)	120,083,256.43	9.76
2	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)	100,048,805.60	8.13
3	2025 字节放心借消费 (大家·和佳 1 号资产支持计划第 5 期)	90,352,997.02	7.34
4	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)	90,068,484.37	7.32

5	兴业信托·兴合 A022 号集合资金信托计划 (泉州分行-福建石狮产业投资发展集团有 限责任公司)	50,021,110.65	4.07
6	【兴业信托·兴合 C022 (淄博城运)】集合 资金信托计划 (济南分行淄博市城市资产运 营集团有限公司)	45,065,646.28	3.66
7	23 常城建 PPN002	30,539,339.01	2.48
8	2025 字节放心借消费 (民生通惠-领惠 1 号 资产支持计划第 1 期) 02	24,512,550.36	1.99
9	23 中山火炬 MTN001	21,399,780.16	1.74
10	23 鄂联投 MTN006	21,189,500.82	1.72

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 A022 号集合资金信托计 划 (泉州分行-福建石狮产业投资发展 集团有限责任公司)	福建石狮产业投资发展 集团有限责任公司	283	信托贷款	正常
2	兴业信托·兴合 J076 (义乌国资) 集合 资金信托计划 (义乌市国有资本运营有 限公司)	义乌市国有资本运营有 限公司	273	信托贷款	正常
3	2025 蚂蚁花呗中保登 (长信 5-3)	重庆蚂蚁消费金融有限 公司	323	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 C028 (上合控股) 集合 资金信托计划 (青岛分行-青岛上合控 股发展集团有限公司)	青岛上合控股发展集团 有限公司	301	信托贷款	正常
6	【兴业信托·兴合 C022 (淄博城运)】 集合资金信托计划 (济南分行淄博市城 市资产运营集团有限公司)	淄博市城市资产运营集 团有限公司	273	信托贷款	正常
7	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
8	2025 字节放心借消费 (民生通惠-领惠 1 号资产支持计划第 1 期) 02	北京字跳网络技术有限 公司	258	保险资产支持计 划	正常
9	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

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 常城建 PPN002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 鄂文旅 MTN002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 先行控股 PPN003	11,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 光大控股 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
23 北城建设 MTN001	11,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 吉安城建 PPN001	6,000,000.00	九江银行股份有限公司
23 吴中城投 PPN005	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 奉化投资 PPN002	14,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 开福城投 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 盐城资产 PPN001	15,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 镇海投资 MTN001	11,000,000.00	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
24 高淳国资 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 上饶城投 PPN002	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 电投融和 MTN001(碳中和)	20,000,000.00	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
2025 蚂蚁花呗中保登（长信 5-3）	0.1666	管理费	大家资产管理有限责任公司
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）	0.7222	管理费	兴业国际信托有限公司
【兴业信托·兴合 C022（淄博城运）】集合资金信托计划（济南分行淄博市城市资产运营集团有限公司）	1.3800	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 J076（义乌国资）集合资金信托计划（义乌市国有资本运营有限公司）	3.6800	管理费	兴业国际信托有限公司

兴业信托·兴合 A022 号集合资金信托计划（泉州分行-福建石狮产业投资发展集团有限责任公司）	1.3667	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	1.7020	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 C028（上合控股）集合资金信托计划（青岛分行-青岛上合控股发展集团有限公司）	0.2167	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）	2.7600	管理费	兴业国际信托有限公司
2025 字节放心借消费（大家-和佳 1 号资产支持计划第 5 期）	2.0712	管理费	大家资产管理有限责任公司
兴业信托·兴享稳鑫 19 号集合资金信托计划	0.0189	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利合享封闭式 136 号固收类理财产品	2.6876	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	051010100102212917	兴银理财丰利合享封闭式 136 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 10 月 28 日