

兴银理财丰利悦动 6 个月最短持有期日开 3 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	兴银理财丰利悦动 6 个月最短持有期日开 3 号固收类理财产品
产品代码	9T360030
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002024002841
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	1,349,258,927.77 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
丰利悦动 6M 持有期 3 号 A	9T36003A	579,107,785.02
丰利悦动 6M 持有期 3 号 B	9T36003B	588,863,924.13
丰利悦动 6M 持有期 3 号 C	9T36003C	181,287,218.62

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(%)
9T36003A	1.35	1.68	2.18	3.86
9T36003B	1.47	1.79	2.27	4.12
9T36003C	1.36	1.69	2.20	4.03

业绩比较基准（9T36003A）：2.00%--3.00%

业绩比较基准（9T36003B）：2.10%--3.10%

业绩比较基准（9T36003C）：2.00%--3.00%

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）兴银理财丰利悦动 6 个月最短持有期日开 3 号固收类理财产品成立于 2024 年 12 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+（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
9T360030	2025 年 9 月 30 日	1.03275	1.03275	1,393,443,115.34
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
9T36003A	2025 年 9 月 30 日	1.03166	1.03166	597,444,843.59
9T36003B	2025 年 9 月 30 日	1.03372	1.03372	608,718,793.94
9T36003C	2025 年 9 月 30 日	1.03305	1.03305	187,279,477.81

§ 四. 产品投资经理简介

胡艳婷女士，英国约克大学经济学硕士（数理方向）。具有 10 年金融行业从业经验，8 年固定收益领域自营投资交易经验，历任江南农商行自营团队负责人，兴银理财投资经理。擅长利率债，衍生品交易，能通过宏观分析与利率策略以及信用价值挖掘为组合做出较稳定的收益。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

三季度债市震荡上行，权益答复上涨。季度初，债市围绕“反内卷交易”，权益及商品市场大涨，之后，债市围绕“看股做债”主线，股债跷跷板为主要逻辑，对债市形成持续性压制。9 月后，主要交易脉络围绕“公募基金费率新规”，导致新一轮调整，但同时基于美联储降息 25BP，国内宽货币预期再次被强化，多空交织下债市利率总体震荡上行，调整幅度较前两阶段更小，债市呈现“熊陡”格局。权益方面，在 6 月底开始出现突破震荡区间上行的趋势。在加大供给侧（反内卷）和需求侧（启动雅鲁藏布江水电站项目和 0-3 岁儿童每人每年补贴 3600 元）的政策支持下，市场开启牛市加速行情。之后，流动性持续改善推动 A 股估值扩张，市场成交量、换手率、融资买入额占总成交额的比例及公募基金新发规模均有所提升。家庭资产向股市转移的趋势奠定了牛市基础。临近 93 阅兵后，市场高位兑现，但之后很快就在牛市情绪下继续上涨，季末试探上攻 3900 点未果。本报告期内，本组合根据市场情况适当调整债券持仓，利用利率衍生品对冲久期风险。对权益资产适当配置并积极调整结构。本组合净值在本报告期内表现尚可。

§ 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	0.23	13.77
2	同业存单	0.00	0.28
3	公募基金	4.27	5.55
4	金融衍生品	0.00	0.04
5	拆放同业及债券买入返售	4.23	6.74
6	债券	61.69	73.62
7	委外投资	29.58	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 140%，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	25 浙江建投 SCP001	35,293,180.62	2.53
2	22 南湖投资 PPN002	31,010,840.55	2.23
3	22 丽水城投 PPN002	30,866,652.33	2.22
4	23 嘉兴科技 MTN001	30,577,642.60	2.19
5	22 武侯资本 PPN001A	30,563,946.16	2.19
6	25 高淳建设 CP002	30,370,795.48	2.18
7	25 泰州城投 PPN001	30,266,667.95	2.17
8	质押式逆回购 (SECREPO250926000605779)	30,008,212.30	2.15
9	质押式逆回购 (SECREPO250926000605704)	29,007,942.85	2.08
10	22 无锡城南 MTN001	20,890,614.79	1.50

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 成都高新 PPN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 甘肃能化 MTN001	4,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 湖南能源 MTN003	10,000,000.00	兴业证券股份有限公司
25 娄底高新 SCP001	10,000,000.00	兴业证券股份有限公司
25 浙江建投 SCP001	35,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 华润控股 MTN002B	20,000,000.00	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
25 华电租赁 MTN002(绿色)	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 华数 SCP005	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 夏商 SCP014	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
20 九龙江 MTN004	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 河钢集 MTN013	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
22 通商租赁 MTN002	20,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
23 惠山国投 MTN002	10,000,000.00	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
兴业存放 (线上) 20250417002-20260416	261.9804	授信	兴业银行股份有限公司
兴业存放 (线上) 20250417003-20260416	65.4951	授信	兴业银行股份有限公司

兴业存放（线上）20250427001-20260427	327.4755	授信	兴业银行股份有限公司
兴业存放（线上）20250427002-20260427	111.3417	授信	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 51 号集合资金信托计划	0.0373	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业期货·兴合 3 号集合资产管理计划	0.3195	管理费	兴业期货有限公司
兴银理财丰利悦动 6 个月最短持有期日开 3 号固收类理财产品	10.3394	托管费	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 1 号证券投资集合资金信托计划	0.3360	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健睿郡 3 号证券投资集合资金信托计划	0.2632	管理费	兴业国际信托有限公司

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	051010100102058505	兴银理财丰利悦动 6 个月最短持有期日开 3 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 10 月 28 日