

兴银理财丰利悦动 3 个月最短持有期日开 3 号固收类理 财产品 2025 年年度报告

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：2026 年 05 月 18 日

目录

§ 一. 重要提示.....3

§ 二. 产品基本情况3

§ 三. 产品收益表现3

§ 四. 产品投资经理简介4

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析4

§ 六. 理财托管机构报告5

§ 七. 审计报告.....5

§ 八. 投资组合情况5

 1.报告期末产品资产组合情况5

 2.报告期末杠杆融资情况5

 3.投资组合的流动性风险分析6

 4.报告期末资产持仓前十基本信息6

 5.报告期末持有非标准化债权类资产情况6

 6.报告期间关联交易情况7

 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.....7

 6.2 理财产品在报告期内其他关联交易8

 6.3 理财产品在报告期内中的重大关联交易9

 7.投资账户信息10

 8.报告期内理财产品费用10

§ 一. 重要提示

1. 温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资须谨慎！

2. 理财信息仅供参考，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 3 个月最短持有期日开 3 号固收类理财产品	
产品代码	9T330030	
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002024002842	
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	3,844,112,251.88 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 3M 持有期 3 号 A	9T33003A	3,844,112,251.88

§ 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	2025 年 年化收益率 (%)	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 (%)	成立至今 年化收益率(%)
9T33003A	3.46	--	--	--	--	4.32

业绩比较基准（9T33003A）： 年化 1.90%-3.60%

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) 兴银理财丰利悦动 3 个月最短持有期日开 3 号固收类理财产品成立于 2024 年 11 月 19 日，数据截止至 2025 年 12 月 31 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) 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，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
9T330030	2025 年 12 月 31 日	1.04827	1.04827	4,029,655,056.00
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
9T33003A	2025 年 12 月 31 日	1.04827	1.04827	4,029,655,056.00

§ 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

2025 年四季度债市结构性分化下震荡修复，权益市场呈“冲高回落再翘尾”分化行情。债市方面，10-11 月中，受联储降息和央行在公开市场买卖国债的影响，10 年期国债收益率曲线温和牛平。但之后受央行买债数量极低，机构赎回基金和公募基金赎回费率新规影响，市场大幅走弱。12 月中央经济工作会议释放宽松信号，市场进入宽幅震荡。权益市场 10 月冲高遇阻后 11 月回落，沪指 4000 点成为关键压力位。热点聚焦高端制造、红利及涨价题材，商业航天、AI 硬件相关板块涨幅领先。展望未来，债市需关注通胀与化债进度，警惕利率拐点；权益市场 2026 年大概率步入盈利驱动的均衡慢牛，新质生产力相关赛道具长期机遇，短期需防范高位板块获利了结压力。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. 理财托管机构报告

一、托管人声明

本报告期内，我行作为资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对管理人编制的同期定期报告中的产品收益表现、主要财务指标、投资组合情况、份额变动及收益分配情况等穿透前的财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

二、托管人对报告期内本理财产品投资运作的说明

我行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对理财产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

我行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

§ 七. 审计报告

本产品聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)依据中国注册会计师审计准则对本产品的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表, 2025 年度的利润表和理财产品净值变动表以及相关财务报表附注进行了审计, 并出具审计报告。

§ 八. 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	0.95	24.19
2	同业存单	0.00	0.32
3	拆放同业及债券买入返售	5.38	7.76
4	债券	29.51	51.16
5	金融衍生品	0.00	0.06
6	境外资产	0.00	1.57
7	公募基金	14.00	14.94
8	委外投资	50.16	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	国泰利享中短债债券型证券投资基金	110,808,582.58	2.75
2	债券质押式逆回购 (SECREPO251230000654566)	100,013,194.00	2.48
3	平安中债-中高等级公司债利差因子交易 型开放式指数证券投资基金	50,253,436.20	1.25
4	25 超长特别国债 02	46,092,904.40	1.14
5	中邮稳定收益债券型证券投资基金	40,673,440.31	1.01
6	景顺长城景泰纯利债券型证券投资基金	40,628,833.59	1.01
7	债券质押式逆回购 (SECREPO251229000653248)	40,007,895.30	0.99
8	华安易富黄金交易型开放式证券投资基金	35,800,479.10	0.89
9	景顺长城深证 AAA 科技创新公司债交易 型开放式指数证券投资基金	35,078,301.33	0.87
10	兴业信托·兴享稳鑫 19 号集合资金信托计 划持有定期存款(11DP251239)	34,617,803.96	0.86

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）	交易类型	关联方名称
25 义乌商品 CP001	30,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 光大控股 MTN001	30,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
23 肥西城乡 PPN001	30,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 蓉城文化 MTN001	30,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 溧高 01	25,000,000.00	承销商	兴业证券股份有限公司
25 青岛农商行永续债 01	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 格盟 SCP002	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 雨花城投 PPN001	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 天宁建设 PPN002	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 国新保理 MTN001	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 海宁资产 PPN001	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 生产兵团 MTN001	13,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
21 建发集 MTN002	10,200,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
24 深业 MTN001	10,000,000.00	承销商	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	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 柯桥国资 MTN002	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
24 徐州产业 MTN001	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 中交城投 MTN001	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 宁德交投 MTN001	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 光大银行债 01	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 三一 MTN002(科创债)	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 青岛海控 SCP004	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 芯联集成 SCP001(科创债)	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 安控 06	10,000,000.00	承销商	兴业证券股份有限公司
24 昆山文商 MTN001	10,000,000.00	承销商	兴业证券股份有限公司

24 静安投资 MTN001	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 华电租赁 MTN001	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 新投 MTN002	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 颐养健康 MTN001A	6,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 新中泰集 MTN001	6,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 百业源 MTN001	3,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
21 汉江国资 MTN005	2,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
21 海宁城投 MTN002	1,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 九江银行永续债 01	1,927,927.83	发行人	九江银行股份有限公司

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（元）	交易类型	关联方名称
兴银理财丰利悦动 3 个月最短持有期 日开 3 号固收类理财产品	506,805.89	托管费	兴业银行股份有限公司
兴业期货-兴星衍选 1 号 MOM 集合资 产管理计划	119,973.04	管理费	兴业期货有限公司
兴业信托·兴享稳健睿郡 3 号证券投资 集合资金信托计划	75,615.96	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	68,965.47	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	44,888.56	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业添利债券型证券投资基金	43,112.66	管理费	兴业基金管理有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 13 号证券投资 集合资金信托计划	37,343.24	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业裕恒债券型证券投资基金	34,771.28	管理费	兴业基金管理有限公司
兴业期货-兴合 4 号集合资产管理计划	30,171.17	管理费	兴业期货有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 2 号证券投资 集合资金信托计划	22,767.49	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 12 号证券投资 集合资金信托计划	22,702.19	管理费	兴业国际信托有限公司
嘉实超短债证券投资基金	21,563.62	管理费	嘉实基金管理有限公司
兴业中证 AAA 科技创新公司债交易型 开放式指数证券投资基金	14,916.82	管理费	兴业基金管理有限公司

兴业信托·兴享稳鑫 12 号集合资金信托计划	13,739.45	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业福益债券型证券投资基金	11,422.25	管理费	兴业基金管理有限公司
兴瀚资管·兴添翼 37 号集合资产管理计划	8,004.15	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业中证银行 50 金融债指数证券投资基金	6,968.19	管理费	兴业基金管理有限公司
兴业中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金	5,488.50	管理费	兴业基金管理有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 46 号集合资金信托计划	3,687.36	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 19 号集合资金信托计划	3,521.51	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业基金·兴富 101 号集合资产管理计划	2,338.17	管理费	兴业基金管理有限公司
兴银中债优选投资级信用债指数证券投资基金	1,282.13	管理费	兴银基金管理有限责任公司
兴业信托·兴享稳鑫 13 号集合资金信托计划	1,251.48	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 23 号集合资金信托计划	1,246.42	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 16 号证券投资集合资金信托计划	938.36	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 22 号集合资金信托计划	547.88	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 56 号集合资金信托计划	410.89	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利悦动 3 个月最短持有期日开 3 号固收类理财产品	3,504,264.52	销售服务费	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	开户行
1	托管账户	0510101001020404 81	兴银理财丰利悦动 3 个月最短持 有期日开 3 号固收类理财产品	兴业银行股份有限公司

8.报告期内理财产品费用

费用类型	金额（元）
当期发生的管理人报酬	4,494,648.11
当期发生的托管费	901,006.67
当期发生的销售服务费	7,105,152.80
当期发生的审计费	0.00
当期发生的其他费用	1,017.30

注:本产品当期发生的审计费为理财产品 2024 年审计费用。

兴银理财有限责任公司
2026 年 05 月 18 日