兴业银行天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 K 款

2026 年第三季度报告

兴银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。兴银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**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。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

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

报告期：2026 年 07 月 01 日 至 2026 年 09 月 30 日

第一章　产品基本信息

产品登记编码	**Z7002020000015** **（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）**	
产品名称	兴业银行天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 K 款	
产品代码	9M218010	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	R2 （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2019 年 01 月 30 日	
产品终止日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	1,237,722,441.07 份	
报告期末产品份额	**份额代码**	**产品份额**
	9K218010	1,237,712,448.07
	9K218110	9,993.00
报告期末穿透后杠杆率	111.99% （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。）	

第二章　收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码（如有）	**首个非零份额日**	**时点指标：报告期末**			**区间指标：报告期**	
		份额净值	**份额累计净值**	**资产净值**	**涨跌幅（%）**	**年化收益率（%）**

9K218010	2019 年 01 月 30 日	1.01114	1.26059	1,251,495,720.39	0.17%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）	0.68%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）
9K218110	2025 年 01 月 23 日	1.04714	1.06391	10,464.03	0.22%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）	0.88%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额
无	

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况（如有）

份额代码	生效日期	业绩比较基准
自 2026 年 9 月 1 日起无调整		

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

一、2026 年三季度投资策略与运作回顾

三季度债券市场震荡走强、收益率曲线显著牛平。政治局会议宽松定调、降息传闻发酵与央行持续的流动性呵护反复点燃做多情绪，出口韧性、输入性通胀抬升与机构止盈压力则构成阶段性扰动，行情整体呈现“震荡蓄势—突破向下—季末回调”的节奏。具体来看各阶段核心驱动逻辑如下：

7 月中上旬，债市围绕资金面与政策预期震荡博弈。跨季后央行公开市场持续净回笼、6 月 PMI 回升、超长债发飞等因素压制债市，期间权益市场深度调整引发的固收+赎回担忧一度放大波动，随后 7 月下旬央行在税期加码投放，呵护态度明确，月末政治局会议通稿落地，各期限

收益率加速下行，30 年国债领涨市场。

8 月中上旬，在央行“保持流动性充裕”的政策基调下，多头趋势并未被月初惯例净回笼干扰，叠加内需仍较弱，十年期国债顺势突破 1.7%。8 月下旬股市技术性反弹带动止盈压力增强，长端利率小幅上行。

9 月中上旬，跨月后资金面回归宽松，配置力量带动利率延续下行，随后出口数据强势、输入性通胀担忧，市场在缺乏明显催化剂中窄幅拉锯。9 月中下旬，多头情绪释放，在公积金降低预期发酵下，超长债领先突破，央行不断释放宽松信号进一步点燃做多行情，30 年国债下探年内新低。月末三部委房贷贴息、PSL 降息等政策组合拳落地，节前债市回调。

产品运作上，三季度以票息策略和杠杆策略为主，灵活参与利率波段。7 月，资金面波动，组合以中短信用债为主，逢高配置同业存单，杠杆维持在合意水平；8 月，适当拉长组合久期，把握超长端行情; 9 月，在资金面宽松情况下维持适度杠杆灵活并参与超长端的波段。三季度整体策略上以配置为主、通过交易提升组合收益，获取了稳健的票息收益和阶段性的资本利得。

二、2026 年四季度投资策略展望

四季度债市或仍维持震荡略偏强格局，债市可能仍维持“基本面平稳+流动性稳定+配置需求延续”的环境，但降息预期不足或将成为利率下行空间的最主要约束。一方面，地产、消费和传统投资链条修复偏慢，信用扩张仍弱，决定利率中枢难以趋势性抬升; 另一方面，银行、保险、理财和摊余成本法债基等配置需求仍在，债券仍具较好的底仓配置价值。但四季度稳增长政策仍可能继续落地，同时价格型工具大概率仍偏克制，年内降息预期不足，机构止盈压力较三季度加大。因此，利率继续顺畅下行需要更强催化，否则更可能维持低位震荡、波段运行。

策略上，四季度建议以“稳票息、做波段”为主线 在市场震荡偏强的格局下，先用票息锁定基础收益，再通过波段交易增厚回报，同时把握结构性机会。久期方面，底仓配置中短久期高等级信用债，在此基础上择机适度拉长久期，提升组合收益。杠杆方面，预计资金面整体平稳，可维持适度杠杆，获取套息收益。利率债：以交易性机会为主，不做趋势性押注。若 10 年期国债收益率回调至 1.75%-1.80%、30 年期国债回调至 2.20%-2.25%区间，可分批逐步建仓，以交易贡献超额收益。

第四章　资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	0.20	1.53
2	同业存单	0	0.21

3	拆放同业及债券买入返售	0	1.27
4	债券	28.41	43.21
5	非标准化债权类资产	41.27	37.76
6	权益类投资	0	0.00
7	金融衍生品	0	0.01
8	公募基金	0.99	16.01
9	资产管理产品	29.13	0.00
10	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	中信资管同业借款 20260623007	271,476,539.90	21.69
2	万联证券保本收益鑫联鑫 177 号	157,690,460.70	12.60
3	华润信托·兴稳 31 号集合资金信托计划	154,450,704.11	12.34
4	永赢金租同业借款 20260923014	100,043,733.36	7.99
5	国泰海通资管-鑫安中短债 3 号集合资产管理计划	57,062,662.40	4.56
6	外贸信托-稳盈淳享 19 号集合资金信托计划	55,937,230.99	4.47
7	24 民生银行永续债 01	45,953,527.19	3.67
8	兴业基金兴富 102 号集合资产管理计划资产管理	42,709,335.07	3.41
9	24 浙商银行二级资本债 01	41,392,367.67	3.31
10	24 招行永续债 01BC	35,518,625.37	2.84

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	中信资管同业借款 20260623007	271,476,539.90	21.69
2	万联证券保本收益鑫联鑫 177 号	157,690,460.70	12.60
3	永赢金租同业借款 20260923014	100,043,733.36	7.99
4	24 民生银行永续债 01	45,953,527.19	3.67
5	24 浙商银行二级资本债 01	41,392,367.67	3.31
6	24 招行永续债 01BC	35,518,625.37	2.84
7	19 交通银行二级 02	32,591,358.90	2.60
8	现金及活期存款	21,508,407.59	1.72
9	24 恒丰银行二级资本债 01	21,009,792.88	1.68
10	25 洛投 03	20,965,236.16	1.68

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
兴业国信资产管理有限公司	23 兴信 05	3,038,559.48
兴业国信资产管理有限公司	26 兴信 02	1,156,784.52
兴业国信资产管理有限公司	26 兴信 03	963,987.10
兴业国信资产管理有限公司	24 兴信 01	70,698.94

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
兴业银行股份有限公司	26 中建八局 SCP014	656,238.60
兴业银行股份有限公司	26 青岛城投 MTN003	619,799.60
兴业银行股份有限公司	26 广州地铁 SCP006	291,670.40
兴业银行股份有限公司	26 伊犁财通 MTN001	218,752.80
兴业银行股份有限公司	26 四川乡发 MTN001	218,746.20
兴业银行股份有限公司	26 淮安国投 MTN004	72,917.60
兴业银行股份有限公司	26 济南城建 SCP004	36,458.80

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
兴业基金管理有限公司	兴业基金兴富 102 号集合资产管理计划资产管理	2,094.99
上海兴瀚资产管理有限公司	兴瀚资管-兴元 18 号集合资产管理计划	1,068.63

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
兴业银行股份有限公司	销售服务费	503,876.23
兴业银行股份有限公司	托管费	191,724.20

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
无						

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限（天）	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
1	中国中信金融资产管理股份有限公司	中信资管同业借款 20260623007	35	-	同业借款	正常	报告期末持有
2	万联证券股份有限公司	万联证券保本收益鑫联鑫 177 号	15	-	券商收益凭证	正常	报告期末持有
3	永赢金融租赁有限公司	永赢金租同业借款 20260923014	126	-	同业借款	正常	报告期末持有
4	中国中信金融资产管理股份有限公司	中国中信资管同业借款 20260309011	-	1,189,569.45	同业借款	正常	报告期内到期或卖出

注: 1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

报告期末：10 年期国债已处于历史低位，进一步下行空间受限。未来预期市场大概率延续“上有顶、下有底”的震荡偏强格局，利率中枢仍趋下行，但波动幅度可能较三季度有所放大。

报告期内债券价格波动：7 月基本面偏弱预期对长端形成支撑，10 年国债收益率围绕 1.75%附近窄幅波动；8 月资金面波动收敛，机构配置压力逐步释放，10 年国债收益率震荡下行至 1.70%附近；9 月交易重心转向超长久期抢跑，30 年国债收益率连续下行最低触及 2.08%附近，刷新年内新低，10 年国债收益率在 1.67%-1.68%窄幅震荡。

5.3 产品的流动性风险分析

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。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	兴业银行理财托管专户天天万利宝稳利 1 号 K 款	051010100100721340	兴业银行股份有限公司

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

7.1.1 产品投资经理简介

张宸先生，中山大学经济学硕士，12 年资深投研经验，曾任职于广发银行股份有限公司、广发证券股份有限公司。2019 年加入兴银理财有限责任公司，目前任固定收益投资一部/海峡金融部总经理助理/资深投资经理。投资经验丰富，产品业绩稳健，擅长宏观基本面研究、利率债交易以及信用债套利挖掘。

兴银理财有限责任公司

2026 年 10 月 27 日