天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 G 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	**Z7002020000024** **（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）**	
产品名称	天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 G 款	
产品代码	9M218024	
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	2018 年 10 月 30 日	
产品终止日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	2,292,170,381.39 份	
报告期末产品份额	**份额代码**	**产品份额**
	9K218024	2,282,785,924.03
	9K218124	9,384,457.36
报告期末穿透后杠杆率	109.56% （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（%）**

9K218024	2018 年 10 月 30 日	1.00505	1.25220	2,294,321,318.78	0.43%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）	1.74%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）
9K218124	2023 年 10 月 25 日	1.00473	1.07660	9,428,841.59	0.41%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）	1.63%（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

三季度债券市场整体呈现震荡走强、收益率曲线平坦化、超长端引领下行的格局。季初在资金面边际收敛扰动下，长端利率窄幅整理；进入 8 月后，基本面“K 型分化”延续、宽松预期升温，债市做多情绪逐步修复；9 月在央行跨季多工具呵护、机构欠配与持券过节需求共振下，超长端独立走强。具体来看各阶段核心驱动逻辑如下：

7 月债市整体呈现多空交织、窄幅震荡的格局。季初资金面在税期走款与政府债发行缴款扰动下阶段性收敛，短端利率承压。7 月制造业 PMI 重回收缩区间，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。整体来看，债市在“上有顶、下有底”的区

间内运行。

8 月债市由震荡转向温和走强，曲线平坦化特征初显。一方面，8 月生产端保持韧性，基本面“生产强、需求弱”的分化格局并未扭转；另一方面，受国际油价上行带动，PPI 同比涨幅扩大。资金面在央行精细化调控下波动显著收敛，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，超长端开始领跑。

9 月债市在跨季跨节窗口下超预期走强，超长端成为行情主线。央行综合运用逆回购等工具呵护资金面平稳跨季。9 月政府债供给迎来年内高峰，但在央行“削峰填谷”式呵护下，供给冲击总体可控。在机构欠配、持券过节等多重因素共振下，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。信用债方面，三季度收益率整体跟随利率债下行，中长端表现优于中短端，利差压缩已较为充分，但极致压缩后进一步挖掘空间有限。城投债利差多数持平或小幅压缩，中长端中低等级利差略有收窄。

产品运作上，三季度组合以票息和杠杆为底仓，灵活参与利率债波段。7 月资金面波动，组合以中短久期信用债与同业存单套息为主，杠杆维持在合意水平；8 月后伴随收益率下行与曲线平坦化，组合适度拉长久期，把握超长端行情；9 月跨季阶段，组合在央行流动性呵护确定性较高的背景下，维持适度杠杆并灵活参与长端利率波段操作。三季度整体策略上以配置为主、交易为辅，实现了稳健的票息收益与阶段性资本利得。

二、2026 年四季度投资策略展望

四季度债市核心矛盾，将围绕基本面“K 型分化”的持续性、央行货币政策工具的选择、政府债供给高峰的承接、资金面波动和美联储加息背景下的外部约束展开。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，但鉴于 10 年期国债已处于历史低位，进一步下行空间受限，波动幅度可能较三季度有所放大。宏观层面，经济延续弱复苏与结构分化。三季度实际 GDP 同比较二季度温和回升，但内生动能仍偏弱：出口在外需强劲与低基数下维持高增，而消费与投资修复偏慢，房地产仍处调整过程。货币政策与资金面方面，央行三季度例会延续“适度宽松”总基调，主要通过买断式逆回购、MLF 净投放与结构性工具精准滴灌，DR001 波动显著收敛。四季度政府债发行或延续高位，供给压力仍需央行流动性工具对冲承接。

策略建议上，四季度适合按照票息打底、波段增厚的思路运作，在震荡偏强中把握结构性机会。久期方面，以中短期高等级信用债为底仓，适度拉长久期增厚收益；杠杆方面，在资金面平稳的环境下，维持适度杠杆参与套息；利率债以波段操作为主，若 10 年国债回升至 1.75%-1.80%、30 年国债回升至 2.20%-2.25%可择机逐步介入，通过交易增厚组合收益。

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	18.17	18.73
2	债券	34.19	35.31
3	非标准化债权类资产	42.70	42.59
4	境外资产	0.47	0.47
5	公募基金	1.24	2.90
6	资产管理产品	3.23	0.00
7	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 20260623011	623,390,573.00	27.06
2	股东银行之外的其他银行存款	451,864,758.04	19.61
3	华夏金租同业借款 20260609003	200,094,466.70	8.69
4	江苏金租同业借款 20260609003	150,793,549.62	6.55
5	冀银金租同业借款 20260616001	100,532,538.77	4.36
6	26 睿新 ABN002 优先	100,261,331.51	4.35
7	26 星曦 ABN003 优先	85,408,612.47	3.71
8	25 武夷 08	84,467,193.42	3.67
9	金隅 KY15	71,933,739.45	3.12
10	25 星昀 ABN006 优先	50,978,667.12	2.21

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 20260623011	623,390,573.00	27.06
2	股东银行之外的其他银行存款	466,969,133.39	20.27
3	华夏金租同业借款 20260609003	200,094,466.70	8.69
4	江苏金租同业借款 20260609003	150,793,549.62	6.55
5	冀银金租同业借款 20260616001	100,532,538.77	4.36
6	26 睿新 ABN002 优先	100,261,331.51	4.35
7	26 星曦 ABN003 优先	85,408,612.47	3.71
8	25 武夷 08	84,467,193.42	3.67
9	金隅 KY15	71,933,739.45	3.12
10	25 星昀 ABN006 优先	50,978,667.12	2.21

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	24 兴信 01	20,000,000.00

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
无		

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
中诚信托有限责任公司	中诚信托-添瑞 3 号集合资金信托计划	1,116.53
兴业国际信托有限公司	兴业信托-兴享稳鑫 6 号（更改投资范围）集合资金信托计划	486.90
中诚信托有限责任公司	中诚信托-添瑞 2 号集合资金信托计划	22.68

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	542,720.09
九江银行股份有限公司	销售服务费	2,383.60

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 20260623011	35	-	同业借款	正常	报告期末持有

2	华夏金融租赁有限公司	华夏金租同业借款20260609003	69	-	同业借款	正常	报告期末持有
3	江苏金融租赁股份有限公司	江苏金租同业借款20260609003	42	-	同业借款	正常	报告期末持有
4	冀银金融租赁股份有限公司	冀银金租同业借款20260616001	76	-	同业借款	正常	报告期末持有

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 2 号 G 款	051010100100721582	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

叶懿磊先生，复旦大学金融数学硕士，6 年债券投资交易经验。2018 年加入兴业银行资产管理部，现任兴银理财固定收益部投资经理，主要负责债券投资和固收组合管理工作。专注固定收益投资，投资风格稳健，擅长宏观分析，结合市场具体情况灵活运用组合策略。

兴银理财有限责任公司

2026 年 10 月 27 日