兴业银行现金宝（1 号）人民币理财计划

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	**Z7002021000253** **（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）**	
产品名称	兴业银行现金宝（1 号）人民币理财计划	
产品代码	0M010011	
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	R1 （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	2010 年 10 月 20 日	
产品终止日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	22,138,179,506.62 份	
报告期末产品份额	**份额代码**	**产品份额**
	07010011	8,188,591,674.01
	0701001B	3,837,812,086.10
	0701001C	290,290,662.22
	0701001D	0.00
	0701001F	8,740,129,540.21
	0701001T	163,876,085.83
	0701001X	917,479,458.25
报告期末穿透后杠杆率	100.90% （报告期末本产品总资产未超过该产品净资产规模的 120%，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	首个非零份额日	时点指标：报告期末	区间指标：报告期
		资产净值	年化收益率
07010011	2010 年 10 月 20 日	8,188,591,674.01	1.10% (2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日)
0701001B	2023 年 09 月 26 日	3,837,812,086.10	1.42% (2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日)
0701001C	2023 年 07 月 20 日	290,290,662.22	1.38% (2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日)
0701001D	2023 年 10 月 13 日	0.00	--% (-----)
0701001F	2025 年 09 月 23 日	8,740,129,540.21	1.44% (2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日)
0701001T	2023 年 11 月 16 日	163,876,085.83	1.40% (2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日)
0701001X	2025 年 08 月 12 日	917,479,458.25	1.30% (2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日)

注 1、本产品报告期收益表现（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（年化收益率）。首个非零份额日至本报告期末不足七个自然日的份额，不得展示报告期收益表现（年化收益率）。

2.2 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、宏观经济及市场情况

三季度债市在基本面弱现实与宽货币预期的核心驱动下整体震荡走强，收益率曲线进一步平坦化，超长端表现亮眼。短端资产受资金利率中枢锚定下行受约束，10 年期国债收益率从季初 1.74%附近震荡下行至季末 1.675%，期间两度触及年内低点（8 月 1.6645%、9 月 1.667%）。30 年期国债表现更为强势，最低下探 2.107%，30Y-10Y 利差压缩至 42BP。

基本面来看，三季度经济延续"供强需弱"格局，PMI 从 7 月 49.2%低位回升至 9 月 50.1%，重返荣枯线上方，反映政策发力逐步显效，但修复力度偏弱。通胀方面，CPI 同比 7 月 0.5%、8 月 0.8%，核心通胀温和；PPI 同比 7 月 3.5%、8 月 3.8%，输入性通胀有所抬头但向消费端传导有限。社融数据方面，7 月新增 1.41 万亿、8 月 1.66 万亿，结构上仍以政府债为支撑，实体信贷需求偏弱。弱现实构成债市走强核心支撑。

央行延续“适度宽松、精准滴灌”基调，呈现“短端回笼、中长端投放”格局，MLF 和买断式逆回购为央行净投放主力。8 月开启隔夜逆回购常态化操作，跨季关键时点提高单日操作上限，在央行“量上呵护、价上不松”的精细化操作下，资金面平稳程度高于往年同期。1 年期 AAA 同业存单收益率锚定资金面，季度初报 1.475%至季末 1.4725%，全季几乎收平波动无几。

展望后市，国内经济延续结构型分化的弱修复格局，外需出口、高端制造业等景气度持续回暖，居民消费、实体内需修复节动能偏弱。市场大概率延续“上有顶、下有底“的震荡偏强格局，利率中枢趋向下行，波动幅度可能放大。货币政策预期延续适度宽松基调，央行将综合运用各类货币政策工具，更加精准灵活调控，维护银行体系流动性合理充裕。关注经济基本面数据、政府债供给节奏及稳增长政策力度、央行货币政策工具的选择、资金面波动与美联储加息背景下的外部约束等扰动因素。

二、前期运作回顾

报告期内，本产品始终将保持流动性安全和防范各类风险作为第一要务，在此基础上通过稳健的投资风格实现相对稳定的收益。三季度债市延续走强，曲线牛平。具体操作上，配置结构从哑铃型向子弹型迁移，加大资产建仓力度，包括久期在 6-9m 的存放同业、同业存单、高等级信用债等，维持中性杠杆水平套息并灵活参与波段交易，实现稳健的票息收益与交易增厚，保持产品收益竞争性。

三、后期投资策略

下阶段本产品仍然会坚持以安全性和流动性优先、兼顾收益性的稳健策略，综合考量各类资产的风险收益特征，根据市场情况灵活把握投资节奏。结合负债端情况提前布局产品流动性，保障产品运作安全。

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	45.02	45.02
2	同业存单	18.80	18.80
3	拆放同业及债券买入返售	28.92	28.92
4	债券	7.26	7.26
5	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	债券买入返售	6,459,677,645.72	29.18
2	现金及活期存款	5,054,781,264.53	22.83
3	股东银行之外的其他银行存款	3,696,141,976.44	16.70
4	股东银行存款	1,305,426,665.94	5.90
5	26 杭州银行 CD071	298,690,768.67	1.35
6	25 广 D15	202,713,698.64	0.92
7	26 招证 F2	202,364,493.16	0.91
8	25 浙商银行 CD135	199,807,296.21	0.90
9	25 北京银行 CD187	199,639,161.14	0.90
10	26 江苏银行 CD053	199,378,560.36	0.90

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	债券买入返售	6,459,677,645.72	29.18
2	现金及活期存款	5,054,781,264.53	22.83
3	股东银行之外的其他银行存款	3,696,141,976.44	16.70
4	股东银行存款	1,305,426,665.94	5.90
5	26 杭州银行 CD071	298,690,768.67	1.35
6	25 广 D15	202,713,698.64	0.92
7	26 招证 F2	202,364,493.16	0.91
8	25 浙商银行 CD135	199,807,296.21	0.90
9	25 北京银行 CD187	199,639,161.14	0.90
10	26 江苏银行 CD053	199,378,560.36	0.90

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
无		

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 润泽科技 SCP001	20,000,000.00

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
无		

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	授信	1,300,000,000.00
兴业银行股份有限公司	销售服务费	7,534,319.73
兴业银行股份有限公司	托管费	6,204,658.25
兴业银行股份有限公司	快赎垫资服务	20,778.88
厦门国际银行股份有限公司	正回购	18,903.00

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
无							

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：央行跨季呵护下，资金利率和 1YAAA 同业存单利率有所回落，市场对后续总量宽松预期有所升温。当前 10Y 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，但波动幅度可能有所放大。

报告期内债券价格波动情况：短端全季锚定央行政策利率，1YAAA 同业存单收益率全季几乎收平无波动。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	兴业银行股份有限公司理财产品托管专户	051010100100004465	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 现金管理类理财产品持有份额不低于 20%投资者情况

本产品本报告期无单一投资者持有产品份额达到或者超过该产品总份额 20%的情形。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

7.2.1 产品投资经理简介

王茜鹤女士，上海交通大学金融学士、美国纽约大学管理学硕士，金融风险管理师（FRM），6 年固定收益市场投资交易经验。2017 年加入兴业银行、2024 年加入兴银理财，曾任兴业银行理财产品组合投资经理、固定收益产品经理，历史管理规模超 1000 亿元。现任兴银理财现金管理部投资经理。

兴银理财有限责任公司

2026 年 10 月 27 日