

兴银理财丰利悦动稳享日开 1 号固收类理财产品 2025 年半年度报告

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：2025 年 8 月 31 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. 理财托管机构报告
- § 七. 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	兴银理财丰利悦动稳享日开 1 号固收类理财产品
产品代码	9A290010
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002023000611
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	7,984,082,888.24 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
丰利悦动稳享日开 1 号	9A29001A	7,164,546,534.60
丰利悦动稳享日开 1 号 B	9A29001B	494,353,383.54
丰利悦动稳享日开 1 号 C	9A29001C	325,182,970.10

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	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(%)	2020 年 年化收益(%)	成立至今 年化收益率(%)
9A29001A	2.66	--	--	--	--	2.73
9A29001B	--	--	--	--	--	2.44
9A29001C	--	--	--	--	--	2.26
业绩比较基准（9A29001A）：2.10%--2.70%						
业绩比较基准（9A29001B）：2.25%--2.85%						
业绩比较基准（9A29001C）：2.20%--2.80%						
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) 兴银理财丰利悦动稳享日开 1 号固收类理财产品成立于 2023 年 08 月 04 日，数据截止至 2025 年 06 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
9A290010	2025 年 6 月 30 日	1.04875	1.04875	8,373,304,855.10
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
9A29001A	2025 年 6 月 30 日	1.05260	1.05260	7,541,368,588.21
9A29001B	2025 年 6 月 30 日	1.01984	1.01984	504,160,238.77
9A29001C	2025 年 6 月 30 日	1.00797	1.00797	327,776,028.12

§ 四. 产品投资经理简介

张雅婕女士，上海财经大学硕士，注册会计师，金融从业超过 10 年。现就职兴银理财有限责任公司任多资产投资部投资经理，历任华登国际投资经理、兴业银行资产管理部权益投资部投资经理。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

2025 年上半年，全球经济复苏步伐仍显分化，国际贸易局势在关税谈判的反复中持续震荡。国内经济在稳增长政策持续发力下，呈现结构优化、动能转换的积极态势，但经济内生增长动力仍有待进一步增强，消费复苏的持续性和投资的稳定性面临一定挑战。在这样的宏观环境下，债券市场表现出复杂的运行特征。利率方面，10 年期国债收益率在二季度初受经济数据短期波动及地方债发行提速预期影响，出现阶段性上行，但随着央行通过公开市场操作精准调节流动性，收益率在中下旬逐步回落，整体呈现高位震荡后下行的走势。信用债市场中，信用利差在波动中进一步收窄，主要得益于市场风险偏好的阶段性改善以及信用债供给结构的优化，高等级信用债受到投资者的青睐，而部分资质较弱的主体仍面临一定的融资压力。本产品在二季度灵活调整投资策略，积极适应市场变化。在利率债投资上，密切跟踪宏观经济数据和政策动向，通过久期调整把握利率波动带来的交易机会。在收益率上行阶段，适当缩短久期，降低利率风险；随着收益率下行预期增强，逐步拉长久期，提升组合的潜在收益。在信用债投资方面，进一步强化信用研究，严格筛选投资标的，在控制信用风险的前提下，适度下沉信用资质，挖掘具有较高性价比的信用债，以增厚组合收益。同时，积极参与一级市场投标，获取相对稳定的票息收益，并根据二级市场价格波动，适时开展波段操作。通过上述策略的有效实施，本产品在二季度实现了较为稳健的收益增长，在控制风险的同时，较好地把握了债券市场的结构性机会，为投资者创造了稳健回报。

§ 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。

§ 七. 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	4.61	55.86
2	拆放同业及债券买入返售	4.42	8.85
3	公募基金	2.67	12.83
4	同业存单	0.00	1.57
5	委外投资	86.79	0.00
6	债券	1.51	20.89
	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	国华兴益资管元启 11 号持有定期存款 (11DP250355)	168,893,128.76	2.02
2	质押式逆回购 (SECREPO250625000554018)	160,053,254.76	1.91
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	100,036,736.80	1.19

4	质押式逆回购 (SECREPO250630000556630)	100,013,150.68	1.19
5	永诚永兴分红 1 号持有定期存款 (11DP221074)	98,452,901.85	1.18
6	质押式逆回购(80PF210147-N-01- 20250630-001-IB)	97,598,712.03	1.17
7	永诚永兴分红 1 号持有定期存款 (11DP231108)	81,795,379.44	0.98
8	25CSFD18	80,488,485.48	0.96
9	国华兴益资管元启 11 号持有定期存款 (11DP250356)	72,382,769.46	0.86
10	质押式逆回购(11PF2219449-N-04- 20250630-000004-IB)	67,958,625.91	0.81

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
24 通威 GN003(科创票据)	19,000,000.00	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
兴瀚资管兴添翼 32 号集合资产管理计划	2.3427	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业期货-兴耘 11 号集合资产管理计划	2.8918	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 12 号集合资产管理计划	1.7705	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 21 号集合资产管理计划	1.2787	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 22 号集合资产管理计划	1.2818	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 23 号集合资产管理计划	1.2816	管理费	兴业期货有限公司

兴业信托·兴享稳鑫 12 号集合资金信托计划	0.1605	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	0.4584	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 35 号集合资金信托计划	0.0603	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 36 号集合资金信托计划	0.1153	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	2.2211	管理费	兴业基金管理有限公司
兴业信托·兴享稳盈 1 号集合资金信托计划	0.2803	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利悦动稳享日开 1 号固收类理财产品	276.2621	销售服务费	兴业银行股份有限公司
兴银理财丰利悦动稳享日开 1 号固收类理财产品	104.8269	托管费	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
1	托管账户	051010100101682676	兴银理财丰利悦动稳享日开 1 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 8 月 31 日