

兴银理财丰利逸动 3 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品 2025 年第二季度报告

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 7 月 21 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. 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	兴银理财丰利逸动 3 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品
产品代码	9K707010
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002022000559
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	910,910,745.2 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
丰利逸动 3M 最短持有 1A	9K70701A	910,910,745.20

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(%)
9K70701A	2.86	--	--	--	--	2.76
业绩比较基准 (9K70701A) : 2.00%--4.00%						

提示：

- 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。
- 兴银理财丰利逸动 3 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品成立于 2023 年 04 月 07 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。
- 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末。
 X 年年化收益率 (%) = $(1 + (X \text{ 年最后一个有效复权单位净值}/X-1 \text{ 年最后一个有效复权单位净值} - 1) * 100\%) ^{(365/\text{区间天数})} - 1$ 。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。
- 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
9K707010	2025 年 6 月 30 日	1.06278	1.06278	968,100,712.74
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
9K70701A	2025 年 6 月 30 日	1.06278	1.06278	968,100,712.74

§ 四. 产品投资经理简介

任雁女士，上海财经大学经济学硕士。2020 年 7 月加入兴银理财有限责任公司任多资产投资部，现任兴银理财多资产投资经理。

严泓先生，复旦大学数学系本科+经济学硕士，金融投资专业领域 2008 年从业至今，具备丰富的多资产领域投资经验和广阔的全球宏观对冲视野。历任国内大型金融机构和顶尖私募对冲基金投资经理、合伙人，独立管理账户和产品超过 14 年，业绩表现优异。投资理念坚持自上而下和自下而上结合，把握宏观趋势结合微观结构，善于利于基本面和量化策略进行大类资产配置，注重绝对收益。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

2025年二季度，中国债券市场受资金面转暖影响，整体表现较好，利率债、信用债均呈现收益率下行趋势。预期三季度资金面继续维持宽松，预期债券市场将维持走强逻辑，上行风险较小，但继续下行的空间也将有限。A股以震荡为主，呈现结构性行情，题材弹性较大。三季度经济基本面预期仍保持稳健，A股大盘预期仍以震荡为主，结构性行情预期持续。组合二季度根据既定策略进行配置，三季度将继续关注宏观经济基本面和政策面的变化，积极进行资产配置和仓位管理。

§ 六. 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	0.51	22.17
2	同业存单	0.00	0.78
3	公募基金	8.13	13.40
4	金融衍生品	0.00	0.00
5	权益类投资	0.00	0.20
6	拆放同业及债券买入返售	3.10	7.98
7	债券	13.27	55.47
8	委外投资	74.99	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	富国两年期理财债券型证券投资基金	30,831,514.30	3.18
2	质押式逆回购	30,008,494.65	3.10
3	25 平安人寿永续债 01	20,279,960.55	2.09
4	鹏扬淳开债券型证券投资基金	20,170,475.04	2.08
5	25CSFD16	20,127,069.86	2.08
6	财信信托湘信汇盛 XY001 号集合资金信托计划持有定期存款(11DP251276)	16,061,692.93	1.66
7	财信信托湘信汇盛 XY001 号集合资金信托计划持有定期存款(11DP251478)	13,746,649.44	1.42
8	23 五资 03	13,457,489.41	1.39
9	23 成都农商行永续债 01	11,168,572.58	1.15
10	23 南集 01	10,495,548.22	1.08

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
22 北京时尚 MTN002	5,000,000.00	九江银行股份有限公司
23 兴信 03	5,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
24 平安银行永续债 01	2,500,000.00	华福证券有限责任公司、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
兴业信托·兴享稳鑫 5 号集合资金信托计划	0.0162	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	0.0192	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利逸动 3 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品	41.2802	销售服务费	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	0.7789	管理费	兴业期货有限公司
兴瀚资管·兴添翼 21 号集合资产管理计划	0.4969	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴银理财丰利逸动 3 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品	9.2358	托管费	兴业银行股份有限公司
银河期货·鑫选 1 号管理人中管理人 (MOM) 集合资产管理计划	0.2479	管理费	兴业期货有限公司
兴瀚资管·兴添翼 37 号集合资产管理计划	0.5744	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴瀚资管·兴添翼 30 号集合资产管理计划	0.7908	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴瀚资管·兴添翼 32 号集合资产管理计划	0.6365	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 16 号证券投资集合资金信托计划	0.0246	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业期货·兴星睿选管理人中管理人 (MOM) 1 号集合资产管理计划	0.5829	管理费	兴业期货有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 14 号证券投资集合资金信托计划	0.0246	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 1 号证券投资集合资金信托计划	0.0060	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 3 号集合资金信托计划	0.0003	管理费	兴业国际信托有限公司

兴瀚资管兴添翼 33 号集合资产管理计划	0.0041	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业期货-兴耘 1 号集合资产管理计划	0.0032	管理费	兴业期货有限公司
兴业信托-兴享稳鑫 11 号集合资金信托计划	0.0184	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业期货-兴睿 1 号集合资产管理计划	0.0012	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴星慧选 3 号管理人中管理人 (MOM) 集合资产管理计划	0.0052	管理费	兴业期货有限公司

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	051010100101579394	兴银理财丰利逸动 3 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 7 月 21 日