

兴银理财丰利逸动 6 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	兴银理财丰利逸动 6 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	9K706010
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002022000558
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	5,305,577,385.81 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 6M 最短持有 1A	9K70601A	5,302,224,746.94
丰利逸动 6M 最短持有 1B	9K70601B	999,821.55
丰利逸动 6 个月最短持有期 1 号 W	9K70601W	2,352,817.32

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(%)
9K70601A	2.96	3.02	--	--	--	3.48
9K70601B	--	--	--	--	--	1.77
9K70601W	--	--	--	--	--	1.94
业绩比较基准（9K70601A）：2.75%--4.25%						
业绩比较基准（9K70601B）：1.90%--3.90%						
业绩比较基准（9K70601W）：2.55%--4.05%						
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）兴银理财丰利逸动 6 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品成立于 2022 年 11 月 09 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
9K706010	2025 年 6 月 30 日	1.09455	1.09455	5,807,206,374.94
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
9K70601A	2025 年 6 月 30 日	1.09460	1.09460	5,803,822,245.42
9K70601B	2025 年 6 月 30 日	1.00120	1.00120	1,001,019.07
9K70601W	2025 年 6 月 30 日	1.01288	1.01288	2,383,110.45

§ 四. 产品投资经理简介

高翰昆先生，英国诺丁汉大学理学硕士，华东理工大学工科学本科。拥有 13 年固收、权益投资交易经验，2020 年 7 月加入兴银理财，任多策略团队投资经理。投资策略主要基于对经济运行周期及对监管当局货币及财政政策的研判，自上而下进行大类资产及板块配置。操作风格上积极主动，守正出奇。以配置思路为主，套利思路为辅。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

2025 年二季度，权益市场方面先抑后扬，半年收官创年内新高。4 月受美国关税政策影响，全球资本市场暴跌，A 股也大幅回调。之后走势伴随关税政策的缓解，中美缓和出现震荡上行。结构性机会大于整体指数机会。同时债市在宽松的货币政策大环境及外贸不确定的大环境下走势较强，与权益保持跷跷板效应。本组合积极调整债券持仓，逢高逐步降低组合久期。此外对权益资产进行积极行业结构调整，权益部分表现超越基准整体较好。展望 2025 年三季度及下半年，经济基本面受到外部不确定性及内需、价格影响较难短期自行企稳，积极的财政政策很有必要继续扩大，权益市场大概率震荡走强。债市大概率继续震荡调整，期限及信用利差可能扩大，且波动加大。本组合将继续坚持既有投资策略，积极主动管理好大类资产的配置策略并精细化选择类属资产。

§ 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	1.79	25.70
2	同业存单	0.00	0.68
3	公募基金	3.57	17.55
4	代客境外理财投资 QDII	0.00	3.36
5	金融衍生品	0.00	-0.01
6	权益类投资	1.41	1.73
7	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.30
8	债券	32.54	49.69
9	委外投资	60.69	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	431,227,419.56	7.43
2	23 郑州公用 MTN002	109,625,313.03	1.89
3	海富通裕通 30 个月定期开放债券型证券投资基金	103,116,359.36	1.78
4	民生通惠民汇 90 号持有定期存款	101,348,870.67	1.75
5	Z 存放同业（线上）20250418004	100,381,793.31	1.73
6	安联锐享 8 号资产管理产品持有定期存款 (11DP250118)	98,532,597.07	1.70
7	兴业信托·兴享稳鑫 19 号集合资金信托计划持有定期存款	80,979,466.37	1.39
8	25 农行永续债 01BC	80,273,297.53	1.38
9	安联锐享 8 号资产管理产品持有定期存款 (11DP250114)	65,688,398.05	1.13
10	安联锐享 8 号资产管理产品持有定期存款 (11DP250117)	65,688,398.05	1.13

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 中核 MTN001B	14,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 柯桥国资 MTN001	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 柯桥国资 MTN002	13,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 柯桥开发 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 柯桥开发 MTN002	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 成都高新 MTN001A	8,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 成都高新 MTN001B	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 光大控股 MTN001A	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 兴信 03	10,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
23 兴信 05	25,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
24 兴信 01	30,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
23 华润 MTN004	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 格力 MTN002	2,500,000.00	兴业银行股份有限公司
25 电网 SCP017	15,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 闽高速 MTN009	4,500,000.00	兴业银行股份有限公司
23 甘国投 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 招商局 SCP002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司

25 金家岭 SCP001	15,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 光大银行债 01	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 武进经发 MTN005	12,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业银行股份有 限公司
23 三明交发 MTN001	7,300,000.00	兴业银行股份有限公司
23 淮安投控 PPN003	7,500,000.00	兴业银行股份有限公司
23 温州现代 MTN002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 溧水经开 PPN002	18,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 福建旅游 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 雨花城投 PPN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 镇江城建 PPN004	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 上饶城投 PPN002	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 五凌 2 号 ABN001 优先	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 平安银行永续债 01	20,000,000.00	华福证券有限责任公司、兴业银行股份有 限公司
24 徽商银行永续债 01	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 民生银行永续债 01	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 泰康人寿永续债 01	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 吉利 MTN001(科创票据)	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 新动能 MTN001(科创票据)	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 华润租赁 MTN001(碳中和债)	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 金牛象屿 ABN001 优先(类 REITs)	8,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 南京生物 ABN001 优先(科创票据)	500,000.00	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
兴业信托·兴享稳健元璟 12 号证券投资集合资金信托计划	0.9939	管理费	兴业国际信托有限公司

嘉实中证 A500 交易型开放式指数证券投资 基金	0.1882	管理费	嘉实基金管理有限公司
兴业期货-兴合 1 号集合资产管理计划	0.3738	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴合 2 号集合资产管理计划	0.2268	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴合 4 号集合资产管理计划	2.2793	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 2 号集合资产管理计划	0.3337	管理费	兴业期货有限公司
兴银理财丰利逸动 6 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品	236.4355	销售服务费	兴业银行股份有限公司
兴瀚资管-兴元 18 号集合资产管理计划	0.2016	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	0.4568	管理费	兴业期货有限公司
兴瀚资管-兴添翼 22 号集合资产管理计划	0.1713	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 19 号集合资金信托计 划	0.0636	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利逸动 6 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品	43.5092	托管费	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 5 号集合资金信托计 划	0.0012	管理费	兴业国际信托有限公司
兴瀚资管-兴添翼 37 号集合资产管理计划	0.6559	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	0.3635	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴瀚资管-兴添翼 18 号集合资产管理计划	0.0151	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 18 号集合资金信托计 划	0.3652	管理费	兴业国际信托有限公司
兴瀚资管兴添翼 32 号集合资产管理计划	5.3565	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
嘉实基金兴银 1 号集合资产管理计划	12.5163	管理费	嘉实基金管理有限公司
兴业上证 180 交易型开放式指数证券投资 基金	0.0006	管理费	兴业基金管理有限公司
兴业期货-兴星慧选 2 号管理人中管理人 (MOM) 集合资产管理计划	5.7646	管理费	兴业期货有限公司
兴瀚资管-兴添翼 35 号集合资产管理计划	2.4608	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴瀚资管兴添翼 33 号集合资产管理计划	1.7516	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业信托-兴享稳盈 2 号	0.0201	管理费	兴业国际信托有限公司

兴业期货-黄金指数增强 1 号集合资产管理计划	0.6336	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴合 11 号集合资产管理计划	0.1890	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 6 号集合资产管理计划	0.5634	管理费	兴业期货有限公司
华福资管鑫益 1 号集合资产管理计划	0.0426	管理费	华福证券资产管理有限公司
兴业期货-兴耘 10 号集合资产管理计划	2.2173	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 5 号集合资产管理计划	0.0057	管理费	兴业期货有限公司
兴业期货-兴耘 8 号集合资产管理计划	1.4125	管理费	兴业期货有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 13 号集合资金信托计划	0.0041	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 12 号集合资金信托计划	0.0044	管理费	兴业国际信托有限公司

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	051010100101491284	兴银理财丰利逸动 6 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