

兴银理财丰利逸动 9 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品 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	兴银理财丰利逸动 9 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	9K708010
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002022000560
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	1,453,362,121.71 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 9M 最短持有 1A	9K70801A	1,450,983,300.64
丰利逸动 9M 最短持有 1B	9K70801B	2,378,821.07

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(%)
9K70801A	3.05	3.73	--	--	--	3.14
9K70801B	3.10	3.83	--	--	--	3.21

业绩比较基准（9K70801A）：2.85%--4.35%
业绩比较基准（9K70801B）：2.90%--4.40%

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 9 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 12 月 08 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
9K708010	2025 年 6 月 30 日	1.08242	1.08242	1,573,142,128.44

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
9K70801A	2025 年 6 月 30 日	1.08241	1.08241	1,570,562,499.74
9K70801B	2025 年 6 月 30 日	1.08441	1.08441	2,579,628.70

§ 四. 产品投资经理简介

胡艳婷女士，英国约克大学经济学硕士（数理方向）。具有 10 年金融行业从业经验，8 年固定收益领域自营投资交易经验，历任江南农商行自营团队负责人，兴银理财投资经理。擅长利率债，衍生品交易，能通过宏观分析与利率策略以及信用价值挖掘为组合做出较稳定的收益。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

二季度债市先上后下，权益震荡向上。整体看，债市从 4 月美国对等关税出台后有快速下行，因市场担忧过于高企的关税影响经济发展，但两天下行接近 20BP 后，市场利率震荡回升。一是美国很快暂停除中国外的对等关税，显示关税是可谈判的，二是经过时间验证，4 月出口受到的影响并不如想象的那么大。之后 4 月底 5 月初中美逐渐在关税上达成一致，利率逐渐上升到高点，即使降准降息也没有改变趋势。进入六月后，央行对债市的态度有一定的改变，呵护资金价格，同时，5 月出口数据明显下滑，市场开始担忧经济的影响，利率逐步下行，整个季度基本处于宽幅震荡的格局。权益方面，在美对等关税出台前市场维持相对强势，但美对等关税超出预期，引发全球权益市场的暴跌，中国反制后中美关税都上升至 100% 以上。但之后 TACO 交易得到验证，本国通过降准降息和 4 月并没有受到很大影响的出口数据证明中国的韧性和底气。5 月中美会谈后逐步缓和，市场开始呈现牛市特征，底部逐步抬升，成交量保持高位。本报告期内，本组合根据市场情况适当调整债券持仓，利用利率衍生品对冲久期风险。本组合净值在本报告期内表现尚可。

§ 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	1.67	9.29
2	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.76
3	公募基金	5.20	6.31
4	金融衍生品	0.00	0.00
5	权益类投资	0.00	1.71
6	同业存单	0.00	0.90
7	委外投资	31.51	0.00
8	债券	61.62	81.03
	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	25 溧水经开 CP001	30,284,964.25	1.93
2	25 安吉租赁 SCP001	30,270,369.04	1.92
3	22 肥西城乡 MTN001	25,582,684.25	1.63
4	22 西湖城投 PPN001	25,312,493.84	1.61

5	永赢开泰中高等级中短债债券型证券投资基金	25,128,467.65	1.60
6	易方达月月利理财债券型证券投资基金	24,884,668.19	1.58
7	23 乌高 01	21,891,038.29	1.39
8	23 驻马店投 MTN002	21,436,389.04	1.36
9	23 抚州投资 MTN001	21,061,738.08	1.34
10	23 丽水文旅 MTN001	20,861,876.44	1.33

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
21 汉江国资 MTN005	1,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 光大控股 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 柯桥国资 MTN002	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 湘高速 MTN008	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 桂投资 MTN002	15,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 津城建 MTN013	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 津能源 MTN002	8,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 建安投资 CP002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 国兴投资 MTN001	5,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 武夷投资 PPN001	6,000,000.00	兴业银行股份有限公司

22 盐城资产 MTN004	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 肥西城乡 MTN001	25,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 宿州城投 MTN001	5,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
23 新中泰集 MTN001	8,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 晋能电力 MTN012	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 泰州城投 PPN004	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 靖江城投 PPN002	6,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 高速地产 MTN003	2,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 青岛国信 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 中广核租 SCP001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
25 浙江建投 SCP001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 新中泰集 MTN001B	8,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 五凌 1 号 ABN001 优先 A	9,090,900.00	兴业银行股份有限公司
23 天辰工程 MTN001(科创票据)	5,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 湖北路桥 MTN002(混合型科创票据)	15,000,000.00	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
兴银理财丰利逸动 9 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品	13.6853	托管费	兴业银行股份有限公司
兴银理财丰利逸动 9 个月最短持有期日开 1 号增强型固收类理财产品	62.6677	销售服务费	兴业银行股份有限公司
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	1.2192	管理费	兴业期货有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 12 号证券投资集合资金信托计划	1.7275	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业期货-兴合 11 号集合资产管理计划	0.1460	管理费	兴业期货有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 36 号集合资金信托计划	0.0264	管理费	兴业国际信托有限公司
兴瀚资管兴元 18 号集合资产管理计划	0.0472	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司

兴业信托·兴享稳鑫 13 号集合资金信托计划	0.0134	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 11 号集合资金信托计划	0.0575	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	0.2393	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司

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	051010100101501631	兴银理财丰利逸动 9 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 8 月 31 日