

兴银理财稳添利日盈稳享1号日开固收类理财产品 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	兴银理财稳添利日盈稳享 1 号日开固收类理财产品
产品代码	9C212108
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002023000336
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	6,897,001,429.76 份
投资币种	人民币
风险等级	R1
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
稳添利日盈 3 号 A	9C21210A	6,889,945,817.30
稳添利日盈 3 号 B	9C21210B	7,055,612.46

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(%)
9C21210A	2.35	--	--	--	--	2.40
9C21210B	2.41	--	--	--	--	2.45

业绩比较基准 (9C21210A)：本产品不设置业绩比较基准。

业绩比较基准 (9C21210B)：本产品不设置业绩比较基准。

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) 兴银理财稳添利日盈稳享1号日开固收类理财产品成立于2023年05月06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
9C212108	2025年6月30日	1.05254	1.05254	7,259,344,013.93
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
9C21210A	2025年6月30日	1.05254	1.05254	7,251,910,429.81
9C21210B	2025年6月30日	1.05357	1.05357	7,433,584.12

§ 四. 产品投资经理简介

陈宇轩先生，现任兴银理财专户投资部投资经理，英国帝国理工学院风险管理与金融工程硕士，拥有5年金融从业经验，2020年加入兴银理财，历任兴业银行资产管理事业部集中交易室交易员、兴银理财专户投资部投资助理，负责多款开放式公募产品及企业/私行大客户专户产品的管理，管理规模500亿。投资风格稳健，产品业绩优异，擅长自下而上挖掘中短债投资机会，注重市场政策面结合，稳中求进，在控制回撤的基础上同时运用多种投资策略以获取产品超额回报。曾荣获兴银理财2023年度最佳产品奖。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、市场回顾

一季度以来债市表现强劲，收益率整体下行。10年国债收益率下行15BP至1.65%附近，30年国债收益率下行20bp至1.85%附近。1年国股NCD下行约25BP至1.63%附近，2-3年AA+信用债下行约25BP至2.0%附近。4-5年国股二级收益率下行20BP至1.88%，国股永续下行20BP至1.95%附近。

2025年二季度，债券市场整体呈现收益率中枢下行、波动加剧的特征。主要影响因素包括：1、货币政策宽松预期增强：央行在4月超预期下调MLF利率25BP，并采取多重价位MLF招标，降低银行负债成本，推动资金利率中枢下行（DR007均值1.6%附近）。2、财政政策发力：政府债发行节奏前置，国债和地方债供给放量，但市场流动性仍保持平稳，未对债市形成明显冲击。3、海外因素扰动：美国关税政策调整引发避险情绪，外资加速流入中国债市，10年期国债收益率一度下行至1.6%以下。4、信用债表现强劲：中短端信用债利差大幅压缩，城投债、产业债需求旺盛，资产荒格局延续。

二、产品运作

投资策略上，进入二季度以来，产品逐渐提升杠杆和久期，择机增加收益较高的信用债，提升组合静态收益，维持产品稳健运行，建仓信用利差保护较厚的优质主体，获取收益率下行过程中所带来的资本利得，增厚组合收益。

三、2025年三季度展望与投资策略

1、2025年三季度展望

二季度的经济数据喜忧参半，经济数据暗示基本面底部盘整，虽然持续有一些积极的信号显现，但也有很多持续低迷的行业。地产低位徘徊、信贷需求不振以及通缩状态指向经济需求不足。但同时也有一些积极的信号，例如社融略超预期，失业率有所改善，消费的阶段性企稳，尤其是一些年轻人新兴消费。整体来看，经济状况依然处于一个观察期，有时会出现一些积极信号，但总体是一个低位徘徊的状态，也意味着债市目前没有特别大的风险。货币政策方面，从央行的角度来看，整体的流动性依然充裕，无论是续作3个月还是6个月的买断式回购，还有近期的MLF及最近的OMO持续放量，都暗示流动性仍将维持合理充裕一段时间。央行的操作一是支持经济增长，二是维护资产价格，基于这两个目的，经济虽然有积极的现象，但仍然需要政策支持的；从资产价格来看，房地产还在继续走弱，股市企稳，但是也没过热。因此从货币政策的角度，在持续宽松的背景下，债市可以继续延续逢高买入的操作思路。

2、投资策略

利率方面，随着资金逐步好转，国债净买入或重启，1-2年期国债波段交易机会值得关注，此外5年期品种交易性价比较优；配置上，10年期、30年期国债在1.7%、1.9%以上具备比较好的配置价值，可以择机增配。信用方面，与年初相比，中短债负carry转正，套息利差较厚，票息与杠杆价值均具有较好性价比，可积极配置。负债稳定产品，关注长久期信用债、城投适度下沉策略，并增加长久期二永波段交易。

§ 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	18.16	79.14
2	同业存单	0.00	2.61
3	公募基金	0.00	3.57
4	拆放同业及债券买入返售	0.00	7.76
5	债券	6.92	6.92
6	委外投资	74.92	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	中原银行郑州分行大额存单 2023032701	538,007,232.54	7.41
2	汉口银行大额存单 20231109001	525,426,776.18	7.24

3	中原银行郑州分行大额存单 2025022403	251,786,410.39	3.47
4	25CSFD22	201,248,391.78	2.77
5	质押式逆回购(80PF210148-N-01-20250630-000001-IB)	157,898,104.32	2.18
6	质押式逆回购(80PF210147-N-01-20250630-001-IB)	141,870,763.23	1.95
7	25CSFD18	140,854,849.59	1.94
8	25CSFD17	140,850,093.42	1.94
9	永诚永兴分红2号持有定期存款	104,819,131.16	1.44
10	质押式逆回购(11PF230455-N-04-20250630-000004-IB)	76,191,301.74	1.05

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
25 电网 SCP017	20,000,000.00	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
兴业信托·兴享稳鑫43号集合资金信托计划	0.0274	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫29号集合资金信托计划	0.0060	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫12号集合资金信托计划	0.0051	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财稳添利日盈稳享1号日开固收类理财产品	208.7019	销售服务费	兴业银行股份有限公司
兴银理财稳添利日盈稳享1号日开固收类理财产品	70.0504	托管费	兴业银行股份有限公司

兴银理财稳添利日盈稳享1号日开固收类理财产品	0.0023	销售服务费	厦门国际银行股份有限公司
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	0.0031	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	0.4913	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	051010100101603849	兴银理财稳添利日盈稳享1号日开固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025年7月21日