

兴银理财稳添利日盈稳享 1 号日开固收类理财产品

2026 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：2026 年 07 月 21 日

目录

§ 一. 重要提示.....3

§ 二. 产品基本情况3

§ 三. 产品收益表现3

§ 四. 产品投资经理简介4

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析4

§ 六. 投资组合情况5

 1.报告期末产品资产组合情况5

 2.报告期末杠杆融资情况6

 3.投资组合的流动性风险分析6

 4.报告期末资产持仓前十基本信息6

 5.报告期末持有非标准化债权类资产情况7

 6.报告期间关联交易情况7

 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.....7

 6.2 理财产品在报告期内其他关联交易7

 6.3 理财产品在报告期内中的重大关联交易8

 7.投资账户信息8

§ 一. 重要提示

1. 温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资须谨慎！

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	7,919,834,930.54 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	7,913,387,909.77
稳添利日盈 3 号 B	9C21210B	6,447,020.77

§ 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	2025 年 年化收益率 (%)	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 (%)	成立至今 年化收益率(%)
9C21210A	1.92	2.35	--	--	--	2.20

9C21210B	1.98	2.41	--	--	--	2.23
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 2026 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）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，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	2026 年 06 月 30 日	1.07104	1.07104	8,482,426,519.57
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	2026 年 06 月 30 日	1.07103	1.07103	8,475,514,043.24
9C21210B	2026 年 06 月 30 日	1.07220	1.07220	6,912,476.33

§ 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 7 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，当前管理规模 680 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，兴银理财 2025 年度优秀投资经理等奖项。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、市场回顾

2026 年二季度债市震荡走强，信用利差普遍收窄。4 月美伊局势反复，叠加流动性宽松、机构资产荒、3 月进出口数据不及预期，债市做多情绪发酵，10 年国债收益率降至 1.73%，30 年期下行至近 2.20%，月末受特别国债发行扰

动、资金波动冲击，止盈盘涌现，长端收益率小幅上行。五一假期海外风险偏好提升，权益走强对债市形成压制。5 月中下旬公布的 4 月主要经济数据偏弱，税期与供给扰动推升资金价格，但流动性回收节奏温和，基本面弱复苏和资金面延续宽松支撑债市情绪，此时摊余债基亦大量打开，收益率再度下行，信用利差低位震荡。6 月受季末及税期扰动，叠央行引导隔夜利率向政策利率靠拢，资金成本抬升，压制债市表现，同时部分机构趋势性调仓和止盈，进一步放大债市波动，直至陆家嘴论坛央行宣布出台隔夜逆回购、收窄利率走廊等措施，债市情绪回暖，震荡略有修复。

二、产品运作

投资策略上，产品以票息打底+波段增强为主线。在流动性充裕、资管钱多逻辑驱动背景下，重点增配中高等级信用债和中长久期利率债，适度挖掘 ABS、城农商行二永、信用利差保护较厚的优质主体等配置机会，锁定票息收益，为组合提供稳定底仓。交易端把握波段机会，针对 4 月超长债供给扰动、5 月初短端调整等阶段性回调，采取逢调整增配策略，灵活调整久期。

三、2026 年三季度展望与投资策略

1、2026 年三季度展望

三季度基本面大概率延续出口有韧性但内需偏弱的状态，PPI 温和回升，但随着油价下跌，环比动能减弱，整体对债市偏利好；资金方面，输入型通胀不构成制约，稳增长诉求仍强，适度宽松的货币政策取向不会变，若后续经济下行压力增大，仍有降准降息可能；央行近期强调防止资金利率大幅下偏政策利率，且在 6 月将资金利率调控到政策利率以上，后续若不降息资金利率预计稳定在政策利率附近。供需来看，上半年政府债供给进度慢于去年同期，预计三季度政府债供给在 4-5 万亿之间，较二季度增加近万亿；需求端预计 7 月配债力度仍强，8-9 月边际减弱，届时需关注央行流动性配合情况。

对于中短端品种，鉴于资金稳定性较高，可作为底仓获取票息和骑乘收益，亦可围绕流动性和机构行为的季节性变化交易，长端品种预计银行等配置盘需求仍将持续对其形成支撑；超长债受到超长特别国债供给冲击和通胀预期的影响，利差在相对高位震荡，预计到三季度 PPI 环比回落，供给压力也会逐步缓解，有利差压缩机会。整体看，债市维持震荡格局，存在结构性交易机会，但趋势下行需等待基本面新变化触发货币政策总量宽松。

2、投资策略

三季度建议前期配置中短久期、中高等级的相对性价比品种，构建基础仓位进行过渡，等待赔率更高的点位，待稳增长政策发布、供给扰动等引发债市脉冲调整的机会出现后，再进行大量布局。具体来说，城投层面，化债持续推进，整体风险可控，3 年内继续下沉性价比有限，更应精选强区域、再融资能力稳定主体；产业债方面，煤炭债可适度下沉，钢铁关注反内卷政策下的修复弹性；在品种利差保护下，参与二永债供给冲击带来的 3-5 年期大行二永买入机会；长端品种，10 年国债 1.80%以上胜率较高，30-10 年利差处于历史高位，可参与博弈，快进快出。

§ 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	38.37	66.84
2	同业存单	0	4.59
3	拆放同业及债券买入返售	3.77	5.91
4	债券	13.06	17.31
5	公募基金	3.30	5.35

6	委外投资	41.50	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	汉口银行大额存单 20231109001	541,875,774.38	6.39
2	中原银行郑州分行大额存单 2026032605	392,073,234.91	4.62
3	汉口银行大额存单 2026060101	300,360,764.40	3.54
4	财通安瑞短债债券型证券投资基金	280,074,661.79	3.30
5	中原银行郑州分行大额存单 2025022403	257,397,158.64	3.03
6	民生通惠兴银惠享 1 号持有定期存款 (11DP232348)	229,758,646.72	2.71
7	民生通惠兴银惠享 1 号持有定期存款 (11DP232347)	183,806,917.38	2.17
8	25 辽成大 CP002	118,222,656.93	1.39
9	民生通惠兴银惠享 1 号持有定期存款 (11DP240822)	114,467,265.21	1.35
10	25 辽成大 CP001	112,721,404.52	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）	交易类型	关联方名称
26 通威 GN003(科创债)	50,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
25 宿州城投 CP004	30,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
26 通威 GN002(科创债)	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 柳钢集团 MTN002(科创票据)	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 蚌埠城投 PPN003	20,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
22 华侨城 MTN005	10,000,000.00	承销商	兴业证券股份有限公司、 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（元）	交易类型	关联方名称
兴银理财稳添利日盈稳享 1 号日开固收类理财产品	2,600,768.32	托管费	兴业银行股份有限公司
兴业存放（线上）20260630004-20270630	300,029.89	授信	兴业银行股份有限公司
兴瀚资管-兴添翼 64 号集合资产管理计划	3,084.96	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴瀚资管-兴添翼 62 号集合资产管理计划	2,934.35	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 73 号集合资金信托计划	0.06	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	2,520,425.97	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	16,996.56	销售服务费	厦门国际银行股份有限公司
--------------------------	-----------	-------	--------------

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	开户行
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	兴业银行股份有限公司

兴银理财有限责任公司
2026 年 07 月 21 日