

兴银理财丰利合享封闭式 101 号固收类理财产品 2025 年第一季度报告

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 4 月 22 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	兴银理财丰利合享封闭式 101 号固收类理财产品
产品代码	9K241010
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002024002913
产品运作方式	封闭式
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	1,360,071,253.85 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
丰利合享封闭式 101 号 A	9K24101A	597,813,799.18
丰利合享封闭式 101 号 B	9K24101B	726,371,102.48
丰利合享封闭式 101 号 C	9K24101C	3,680,322.00

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
丰利合享封闭式 101 号 D (惠享款)	9K24101D	31,506,930.19
丰利合享封闭式 101 号 E	9K24101E	699,100.00

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	近 1 月 年化收益率(%)	近 3 月 年化收益率(%)	近 6 月 年化收益率(%)	成立至今 年化收益率(%)
9K24101A	3.44	2.55	--	3.01
9K24101B	3.48	2.60	--	3.07
9K24101C	3.23	2.35	--	2.81
9K24101D	3.48	2.60	--	3.07
9K24101E	3.39	2.50	--	2.96

业绩比较基准 (9K24101A): 2.80%—3.00%

业绩比较基准 (9K24101B): 2.85%—3.05%

业绩比较基准 (9K24101C): 2.60%—2.80%

业绩比较基准 (9K24101D): 2.85%—3.05%

业绩比较基准 (9K24101E): 2.75%—2.95%

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) 兴银理财丰利合享封闭式 101 号固收类理财产品成立于 2024 年 11 月 06 日,数据截止至 2025 年 03 月 31 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 (%) = $(1 + (\text{当前复权单位净值} / \text{N 月前复权单位净值} - 1) * 100\%)^{(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。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 (%) = $(1 + (\text{X 年最后一个有效复权单位净值} / \text{X-1 年最后一个有效复权单位净值} - 1) * 100\%)^{(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。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。

(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
9K241010	2025 年 3 月 31 日	1.01197	1.01197	1,376,357,945.60
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
9K24101A	2025 年 3 月 31 日	1.01187	1.01187	604,907,316.82
9K24101B	2025 年 3 月 31 日	1.01207	1.01207	735,135,241.95
9K24101C	2025 年 3 月 31 日	1.01107	1.01107	3,721,049.26
9K24101D	2025 年 3 月 31 日	1.01207	1.01207	31,887,081.79
9K24101E	2025 年 3 月 31 日	1.01167	1.01167	707,255.78

§ 四. 产品投资经理简介

姜锡峰先生，上海财经大学管理学硕士，2020 年加入兴银理财，金融从业 14 年，曾历任长信基金基金经理、浦银安盛基金基金经理助理、湘财证券债券研究员，现任兴银理财多资产部投资经理。投资风格自上而下把握宏观趋势，进行大类资产配置。含权类资产精选长期优秀稳健的绝对收益产品，同时利用风格显著的主动基金、行业基金、指数基金等表达市场观点。固收类资产侧重久期摆动。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

2025 年一季度，国内经济增速继续回落，通胀下行。政策方面，货币政策总体宽松。债市方面，债券市场收益率先上后夏。股市方面，受政策影响，股票市场震荡为主。本报告期内，债券仓位持平。从大类资产层面看，基本面对固收类资产利好，但固收类资产整体较贵。基本面对权益类资产不利，但权益类资产整体较便宜。下阶段，本组合将继续维持中性的组合久期，同时择机参与一些债券市场的交易性机会。

§ 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	0.38	0.73
2	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.08
3	债券	41.57	68.91
4	非标准化债权类资产	30.28	30.28
5	委外投资	27.77	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 200%，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主要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。为防范无法支付到期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，产品到期前完成所投资组合中相关资产变现，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	占产品资产净值的比例 (%)
1	兴业信托·兴合 X074 (青岛城投) 集合资金信托计划 (青岛分行-青岛城市建设投资(集团)有限责任公司)	200,241,558.23	14.55
2	杭瑞 2024 年第三期信贷资产收益权集合资金信托计划	112,722,896.88	8.19
3	财通证券资管通鼎 150 号单一资产管理计划 (浙富控股场内股质)	108,063,591.39	7.85
4	23 闽国资 MTN001	71,167,395.75	5.17
5	23 南京浦口 MTN002	52,342,132.19	3.80
6	兴业信托·兴合 X100 (常熟经开) 集合资金信托计划 (苏州分行常熟经开控股有限公司)	52,033,817.61	3.78

7	24 宜昌高新 CP003	50,526,828.08	3.67
8	24 金坛投资 MTN001	46,070,502.53	3.35
9	21 富阳开发 PPN001	40,616,366.58	2.95
10	23 方洋 MTN001	31,034,913.70	2.25

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
1	建元启航鼎 66 号集合资金信托计划 (南京分行-泰兴市城市投资发展集团有限公司)	泰兴市城市投资发展集团有限公司	228	信托贷款	正常
2	云南信托-金瑞 506 号集合资金信托计划-百洋医药股票质押(百洋医药集团有限公司)	百洋医药集团有限公司	236	股票质押式回购 单票-场外	正常
3	杭瑞 2024 年第三期信贷资产收益权集合资金信托计划	杭州银行股份有限公司	161	信贷资产流转和 收益权转让产品	正常
4	兴业信托·兴合 X074(青岛城投)集合资金信托计划(青岛分行-青岛城市建设投资(集团)有限责任公司)	青岛城市建设投资(集团)有限责任公司	225	信托贷款	正常
5	兴业信托·兴合 X100(常熟经开)集合资金信托计划(苏州分行常熟经开控股有限公司)	常熟经开控股有限公司	242	信托贷款	正常
6	财通证券资管通鼎 150 号单一资产管理计划(浙富控股场内股质)	叶标	263	股票质押式回购 单票-场内	正常

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
23 兴信 05	5,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
24 津能源 MTN002	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 百业源 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 高速地产 MTN004	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 黄冈城投 MTN002	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 佛山金投 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 国新保理 MTN001	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 海发宝诚 MTN003	20,000,000.00	厦门国际银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
24 贵州高速 MTN011	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 平安银行永续债 01	15,000,000.00	华福证券有限责任公司、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
兴银理财丰利合享封闭式 101 号固收类理财产品	6.7571	托管费	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 13 号证券投资集合资金信托计划	14.6571	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 X074（青岛城投）集合资金信托计划（青岛分行-青岛城市建设投资(集团)有限责任公司）	7.4167	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 12 号证券投资集合资金信托计划	1.4846	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 X100（常熟经开）集合资金信托计划（苏州分行常熟经开控股有限公司）	1.9283	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	051010100102038040	兴银理财丰利合享封闭式 101 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 4 月 22 日