

兴银理财丰利合享封闭式 102 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 102 号固收类理财产品
产品代码	9K241020
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002024002916
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	1,123,059,345.98 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 102 号 A	9K24102A	455,392,832.54
丰利合享封闭式 102 号 B	9K24102B	641,333,198.49
丰利合享封闭式 102 号 C	9K24102C	3,521,429.44

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 102 号 D（惠享款）	9K24102D	22,811,885.51

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 (%)
9K24102A	3.49	2.75	--	2.97
9K24102B	3.55	2.80	--	3.02
9K24102C	3.32	2.56	--	2.79
9K24102D	3.55	2.80	--	3.02

业绩比较基准（9K24102A）：2.80%—3.00%
业绩比较基准（9K24102B）：2.85%—3.05%
业绩比较基准（9K24102C）：2.62%—2.82%
业绩比较基准（9K24102D）：2.85%—3.05%

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）兴银理财丰利合享封闭式 102 号固收类理财产品成立于 2024 年 11 月 13 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+（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
9K241020	2025 年 3 月 31 日	1.01125	1.01125	1,135,696,496.24
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
9K24102A	2025 年 3 月 31 日	1.01114	1.01114	460,466,844.36
9K24102B	2025 年 3 月 31 日	1.01133	1.01133	648,601,001.02
9K24102C	2025 年 3 月 31 日	1.01046	1.01046	3,558,253.41
9K24102D	2025 年 3 月 31 日	1.01133	1.01133	23,070,397.45

§ 四. 产品投资经理简介

任雁女士，上海财经大学经济学硕士。2020 年 7 月加入兴银理财有限责任公司任多资产投资部，现任兴银理财多资产投资经理。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

2025 年一季度中国债券市场受降息降准预期的改变，呈现熊平走势。一季度降准降息预期落空，资金面年初较为紧张，此前抢跑的降息降准预期逐步修正，十年国债从最低 1.6%不到触及 1.9%，短端亦受资金面限制出现调整。整体债券市场是熊平走势。展望 2025 年二季度，宏观经济和企业盈利的复苏仍有较大压力，外部压力增强，在此背景下，宏观经济政策的出台预期变强，政策博弈预计变强，但货币政策仍需呵护市场，此前降准降息预期已经修复到合理水平，整体看债券市场风险不大。

产品 2025 年一季度严格执行产品策略，下季度继续维持产品策略，根据宏观经济基本面的变化积极进行债券资产的配置，根据市场和资金变化进行久期和杠杆摆布增厚收益。

§ 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	0.11	0.60
2	金融衍生品	0.00	0.00
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.16
4	债券	44.15	66.27
5	非标准化债权类资产	32.97	32.97
6	委外投资	22.77	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 X076（扬子国资）2 号集合资金信托计划（南京分行南京扬子国资投资集团有限责任公司）	150,142,825.51	13.22
2	杭瑞 2024 年第三期信贷资产收益权集合资金信托计划	78,906,027.89	6.95
3	2024 蚂蚁借呗中保登（衡屹 2-3）	57,328,359.44	5.05
4	渤海信托·2024 成金 1 号集合资金信托计划-四川华西金融控股股份有限公司（成都分行）	55,080,038.54	4.85

5	兴业信托·兴合 X060（海尔金盈）2 号集合资金信托计划（青岛分行-海尔集团(青岛)金盈控股有限公司）	50,045,074.84	4.41
6	22 溧阳城建 MTN003	40,997,858.63	3.61
7	23 徐州经开 MTN001	40,961,425.75	3.61
8	23 泰兴城投 PPN001	31,216,885.48	2.75
9	23 青岛黄岛 PPN002	30,874,421.51	2.72
10	山西信托·鲁企优选 7 号集合资金信托计划（青岛分行-青岛西海岸新区融合控股集团有限公司）	30,042,272.92	2.65

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	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
2	山西信托·鲁企优选 7 号集合资金信托计划（青岛分行-青岛西海岸新区融合控股集团有限公司）	青岛西海岸新区融合控股集团有限公司	260	信托贷款	正常
3	兴业信托·兴合 J019（温州名城）集合资金信托计划	温州市名城建设投资集团有限公司	280	信托贷款	正常
4	渤海信托·2024 成金 1 号集合资金信托计划-四川华西金融控股股份有限公司（成都分行）	四川华西金融控股股份有限公司	243	收/受益权	正常
5	2024 蚂蚁借呗中保登（衡屹 2-3）	重庆蚂蚁消费金融有限公司	256	保险资产支持计划	正常
6	兴业信托·兴合 X076（扬子国资）2 号集合资金信托计划（南京分行南京扬子国资投资集团有限责任公司）	南京扬子国资投资集团有限责任公司	233	信托贷款	正常
7	兴业信托·兴合 X060（海尔金盈）2 号集合资金信托计划（青岛分行-海尔集团(青岛)金盈控股有限公司）	海尔集团(青岛)金盈控股有限公司	270	信托贷款	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
24 北部湾 MTN002	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
20 扬州交通 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
20 泰安城乡 MTN002	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 宜春发展 PPN001	10,000,000.00	九江银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
22 溧阳城建 MTN003	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 丰城发投 MTN001	10,000,000.00	九江银行股份有限公司
24 厦门资管 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 长安汇通 SCP001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 红狮 CP001	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
兴银理财丰利合享封闭式 102 号固收类理财产品	5.5739	托管费	兴业银行股份有限公司
兴瀚资管兴添翼 30 号集合资产管理计划	0.6287	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
兴业信托-兴享稳盈 1 号集合资金信托计划	0.3520	管理费	兴业国际信托有限公司
兴银理财丰利合享封闭式 102 号固收类理财产品	116.4704	销售服务费	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴合 X076（扬子国资）2 号集合资金信托计划（南京分行南京扬子国资投资集团有限责任公司）	5.5625	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	1.8558	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 X060（海尔金盈）2 号集合资金信托计划（青岛分行-海尔集团(青岛)金盈控股有限公司）	1.8542	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 J019（温州名城）集合资金信托计划	0.6650	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	0.1381	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	051010100102043592	兴银理财丰利合享封闭式 102 号固收类理财产品

兴银理财有限责任公司
2025 年 4 月 22 日