

兴银理财稳利丰收封闭式 63 号固收类理财产品 2024 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：2024 年 7 月 19 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 | 兴银理财稳利丰收封闭式 63 号固收类理财产品 |
| 产品代码 | 9C310630 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7002023001081 |
| 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 | 287,146,105 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 |
|----------------|------------|------------------|
| 稳利丰收封闭式 63 号 A | 9C31063A | 212,725,854.00 |
| 稳利丰收封闭式 63 号 B | 9C31063B | 20,456,915.00 |
| 稳利丰收封闭式 63 号 C | 9C31063C | 53,963,336.00 |

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(%) |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 9C31063A | 6.97 | 7.02 | -- | 6.19 |
| 9C31063B | 7.08 | 7.13 | -- | 6.30 |
| 9C31063C | 7.25 | 7.29 | -- | 6.45 |

业绩比较基准(9C31063A): 3.20%—4.20%

业绩比较基准(9C31063B): 3.30%—4.30%

业绩比较基准(9C31063C): 3.45%—4.45%

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) 兴银理财稳利丰收封闭式 63 号固收类理财产品成立于 2024 年 02 月 06 日,数据截止至 2024 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 |
|----------|-----------------|---------|---------|----------------|
| 9C310630 | 2024 年 6 月 30 日 | 1.02436 | 1.02436 | 294,141,546.69 |
| 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 |
| 9C31063A | 2024 年 6 月 30 日 | 1.02414 | 1.02414 | 217,861,430.96 |
| 9C31063B | 2024 年 6 月 30 日 | 1.02455 | 1.02455 | 20,959,104.03 |
| 9C31063C | 2024 年 6 月 30 日 | 1.02516 | 1.02516 | 55,321,011.70 |

§ 四. 产品投资经理简介

邓铮先生，厦门大学学士，英国赫尔大学金融管理硕士，拥有 11 年金融从业经验，现任兴银理财专户投资部投资经理。2019 年加入兴业银行资产管理事业部，历任兴业银行资产管理事业部权益投资部、兴银理财股票与量化投资部投资经理。目前管理日盈、季盈开放式产品和各期限定开专户固收产品。深耕大类资产配置，擅长各类资产的价值挖掘，具有丰富的固收+投资经验，投资风格稳健，累计管理规模超过 300 亿。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、2024 年二季度市场回顾与产品投资策略

1、市场回顾

2024 年二季度以来，债券收益率延续一季度下行趋势。10 年国债收益率下行约 10bp 至 2.20%附近位置，30 年国债收益率震荡中下行约 3bp 至 2.43%附近。1 年国股 NCD 二季度收益率下行约 25bp 至 1.95%附近，2-3 年 AA+信用债收益率整体下行 40bp 左右至 2.17%-2.24%，4-5 年国股二级收益率下行 40bp 至 2.20%附近，国股永续下行 40bp 至 2.23%-2.30%。

回顾二季度，资产荒行情、资金面宽松、基本面偏弱等因素推动债券收益率在震荡中延续下行。宏观基本面方面，出口回暖和刺激政策带动工业生产和制造业投资，但内需持续低迷；地产以价换量现状未改，仍在筑底阶段；专项债虽加快发行，但向实物工作量转化存在时滞，叠加 4-5 月天气影响，基建增速整体回落；消费略有改善，二季度增速较一季度收敛。价格指数 CPI、PPI 维持低位，PMI 连续两个月均落于荣枯线以下；社会融资需求较弱，政府债券融资为主要支撑；受禁止手工补息和金融挤水分影响，新增社融和 M1 增速一度出现同时为负值情形。二季度央行多次喊话提示长端风险，但市场仅在 4 月底出现明显回调，后续对此反映钝化。随着中小银行下调存款利率，叠加政府债发行节奏平滑和宏观基本面持续偏弱等因素，债市在震荡中重回下行区间。

2、产品运作

二季度以来，产品在震荡环境中以票息策略为主，在策略上保持了中性组合杠杆和中性久期，把握国股行二永债等流动性较好的投资品种，同时积极进行波段交易，增厚组合收益，保证组合在降低产品波动的同时获得了较好的持有收益。整体而言，二季度产品净值继续延续了一季度稳步增长的趋势。

二、2024 年三季度展望与投资

1、2024 年三季度展望

2024 年三季度基本面预计继续维持弱复苏、低通胀的状态，地产政策出台后更多是以价换量行情，房价下跌预期短期内难言逆转。跨季后，随着银行理财、公募基金资金回流，资金面预计维持宽松。央行货币框架有所变动，以 OMO 作为短端的锚，淡化 MLF 对长端的指导作用，后续或主动参与债券买卖或债券借入交易指导市场利率。央行参与市场的行为对债市的影响更趋于短期脉冲式扰动，真正定价还在基本面。随着存款利率等广谱利率的下调，贷款利率仍存在降息空间。供需方面，城投债融资预计将继续缩量，资金配置需求仍强，债市将持续处于“资产荒”行情中。整体而言，对三季度债市维持震荡偏强的判断。

2、投资策略

短期内，信用债及城投债票息及久期策略仍然占优。策略上，继续保持中性的杠杆和久期，少量仓位参与流动性较好的中高等级信用债品种交易，增厚收益，后续重点关注三季度债券供给因素和资金面变化。

§ 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 | 0.02 | 1.06 |
| 2 | 委外投资 | 99.98 | 0.00 |
| 3 | 债券 | 0.00 | 98.94 |
| | 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 | 23 温州银行永续债 02 | 14,500,995.20 | 4.93 |
| 2 | 24 知投 02 | 10,638,028.46 | 3.62 |
| 3 | 23 富和 01 | 9,453,288.62 | 3.21 |
| 4 | 24 沪建 Y2 | 9,195,008.11 | 3.13 |
| 5 | 22 余杭农商行二级资本债 02 | 8,090,239.06 | 2.75 |

| | | | |
|----|----------------------------------|-----------------|-------|
| 6 | 24 盐城交投 MTN002 | 7, 592, 408. 80 | 2. 58 |
| 7 | 24 中建二局 MTN001 | 7, 439, 220. 31 | 2. 53 |
| 8 | 平安-山东土地发展集团资产支持专项计划 优先级资产支持证券 | 7, 432, 166. 56 | 2. 53 |
| 9 | 23 湖州高新 PPN001 | 6, 335, 369. 90 | 2. 15 |
| 10 | 20 无锡农商永续债 | 6, 319, 993. 48 | 2. 15 |

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 |
|------|---------|---------|
| 无 | | |

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 |
|-------------------------|----------|------|------------|
| 兴银理财稳利丰收封闭式 63 号固收类理财产品 | 2. 0812 | 托管费 | 兴业银行股份有限公司 |

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 |
|----|------|--------------------|-------------------------|
| 1 | 托管账户 | 051010100101750651 | 兴银理财稳利丰收封闭式 63 号固收类理财产品 |

兴银理财有限责任公司
2024 年 7 月 19 日