

兴银理财添利 10 号净值型理财产品 2023 年第四季度报告

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 1 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
 - 8. 影响理财份额投资人决策的其他重要信息

§ 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. 理财信息可供参考，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。

4. 投资组合情况（期末资产组合情况、杠杆比例、资产前十持仓等）详情请理财持有人登录网银后查询。

§ 二. 产品基本情况

产品名称	兴银理财添利 10 号净值型理财产品	
产品代码	9B310090	
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002021000107	
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	34,805,431,826.87 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
兴银添利 10 号 A	9B31009A	9,013,229,289.25
兴银添利 10 号 B	9B31009B	1,632,568,859.15
兴银添利 10 号 C	9B31009C	16,888,223,136.74
兴银添利 10 号 D	9B31009D	19,432,152.53

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
兴银添利 10 号 E	9B31009E	1, 110, 771, 480. 01
兴银添利 10 号 F	9B31009F	3, 531, 299, 321. 46
兴银添利 10 号 G	9B31009G	238, 634, 165. 83
兴银添利 10 号 H	9B31009H	167, 289, 506. 68
兴银添利 10 号 J	9B31009J	2, 180, 653, 239. 56
兴银添利 10 号 K	9B31009K	15, 105, 956. 03
兴银添利 10 号 M	9B31009M	6, 665, 619. 52
兴银添利 10 号 N	9B31009N	114, 375. 66
兴银添利 10 号 T	9B31009T	1, 444, 724. 45

§ 三. 产品收益表现

报告期内，9B31009A 七日年化收益率均值 2.1593%，9B31009B 七日年化收益率均值 2.3119%，9B31009C 七日年化收益率均值 2.3641%，9B31009D 七日年化收益率均值 2.1583%，9B31009E 七日年化收益率均值 2.2607%，9B31009F 七日年化收益率均值 2.2613%，9B31009G 七日年化收益率均值 2.4146%，9B31009H 七日年化收益率均值 2.3630%，9B31009J 七日年化收益率均值 2.3641%，9B31009K 七日年化收益率均值 2.3611%，9B31009M 七日年化收益率均值 2.2412%，9B31009N 七日年化收益率均值 2.0582%，9B31009T 七日年化收益率均值 1.2383%。同期业绩比较基准¹如下：

销售代码	适用期间	业绩比较基准
9B31009C	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009G	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009A	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009N	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009M	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009H	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009F	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009T	2023-11-16 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%

9B31009J	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009K	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009D	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009B	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009E	2023-10-01 至 2023-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%

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。

报告期末，产品收益具体如下：

产品代码	估值日期	万份收益	七日年化收益率	产品资产净值
9B310090	2023 年 12 月 31 日	0.6669	2.4430%	34,805,431,826.87
销售代码	估值日期	万份收益	七日年化收益率	产品资产净值
9B31009A	2023 年 12 月 31 日	0.6306	2.3070%	9,013,229,289.25
9B31009B	2023 年 12 月 31 日	0.6717	2.4590%	1,632,568,859.15
9B31009C	2023 年 12 月 31 日	0.6854	2.5110%	16,888,223,136.74
9B31009D	2023 年 12 月 31 日	0.6306	2.3030%	19,432,152.53
9B31009E	2023 年 12 月 31 日	0.6580	2.4090%	1,110,771,480.01
9B31009F	2023 年 12 月 31 日	0.6580	2.4080%	3,531,299,321.46
9B31009G	2023 年 12 月 31 日	0.6991	2.5630%	238,634,165.83
9B31009H	2023 年 12 月 31 日	0.6854	2.5120%	167,289,506.68
9B31009J	2023 年 12 月 31 日	0.6854	2.5120%	2,180,653,239.56
9B31009K	2023 年 12 月 31 日	0.6854	2.5150%	15,105,956.03
9B31009M	2023 年 12 月 31 日	0.6580	2.4170%	6,665,619.52
9B31009N	2023 年 12 月 31 日	0.6032	2.1940%	114,375.66
9B31009T	2023 年 12 月 31 日	0.6990	2.5650%	1,444,724.45

§ 四. 产品投资经理简介

汪锦女士，上海财经大学管理学学士、经济学硕士，国际金融理财师（CFP），中级经济师职称。银行理财产品创设、投资从业 14 年。2008 年任上海银行金融市场部同业“利多系列”产品投资经理；2013 年加入兴业银行总行资产管理部历任同业“稳增 1 号”、“稳增 2 号”投资经理。2016 年起，负责资产管理部流动性管理，管理总规模逾万亿，擅长大资金的资产配置和流动性管理；2019 年转入兴银理财，现担任兴银理财添利 9 号、添利 5 号、添利 10 号、日日新 2 号和现金宝 4 号净值型理财产品投资经理。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一 宏观经济及市场情况

2023 年债券市场主要围绕资金面、稳增长政策及经济修复预期几方面进行交易，随着经济基本面缓慢修复，“资产荒”继续演绎，债市整体处于慢牛的环境中。地产放松政策和万亿国债增发对债市冲击有限，超预期降准与两次降息推动宽货币行情，10 年国债收益率先下后上再震荡下行，从年初的 2.82% 下行至年末的 2.50% 附近，全年下行约 32BP，整体呈现“M”型走势。信用方面，随着 7 月政治局会议提出“一揽子化债方案”及特殊再融资债等化债方案逐步落地，高等级信用债收益率全线下行，信用利差全线收窄，市场情绪高涨。

展望后市，市场对基本面和经济修复的预期较为充分，进出口回暖有望延续，在“加强信贷均衡投放”、“平滑信贷波动”背景下，信贷增长预计较为稳和。一月降准降息预期落空后期待仍在，整体资金面将保持平衡宽松，流动性分层背景下春节等时点可能存在边际扰动。当前短端 3M 以上曲线极为平坦，岁末年初利率下行后配置价值有所弱化，但考虑到流动性乐观预期和机构配置需求，对具备绝对收益率配置价值的品种保持关注，适度博弈曲线走陡的可能性。

二 前期运作回顾

报告期内，虽然受到打榜产品的扰动，但本产品始终保持初心，避免收益大幅波动，始终把流动性安全和防范信用风险作为第一要务，在此基础上通过稳健的投资风格实现相对有竞争力的收益。

四季度，债市利率整体震荡下行。其中 9、10 月围绕特殊再融资债、国债增发、防空转等事件冲击、更多呈现震荡；12 月随着中央经济工作会议落地叠加银行缺负债局面缓解，收益率下行较为流畅。

配置上，积极把握资金面波动带来的资产买入机会，尤其是月末税期等关键时间节点。品种上，信用债依旧择优建仓。鉴于银行负债缺口较大，存放同业、中小银行存单等配置价值凸显。此外，加上产品处于持续净赎回的状态，流动性依然是第一考虑因素，部分银行的活期存款也是不错的选择。

当前，6M-1 年以内资产收益率曲线非常扁平，对于现金产品而言，保持组合短久期依然有掉头快的优势。所以在期限品种的选择上，以哑铃型结构作为建仓主力品种。

三 后期投资策略

展望一季度，虽然降息暂时落空，但债市总体还算坚挺，特别是长端利率。考虑到目前通胀和商品房价格趋势仍在低位，较高的真实利率将抑制融资需求。而实体融资需求不足，则会导致信贷增速放缓，从而影响经济复苏进度。从另一角度说，降息预期的存在体现为利多未出尽，债市机会仍存。

综上，本产品依然会按照《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》的相关要求，坚持以安全性和流动性优先、兼顾收益性的稳健策略，结合宏观基本面、资金面，持续动态监控产品投资组合，保障产品合规、平稳地运作。

§ 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	28.35	34.55
2	拆放同业及债券买入返售	6.81	6.87
3	同业存单	15.08	15.08
4	委外投资	6.27	0.00
5	债券	43.49	43.50
	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 120%，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	占产品资产净值的比例（%）
1	Z 存放同业（线上）20230210008	1,536,020,832.25	4.41
2	23CSFD85	1,147,421,589.04	3.30
3	建设银行深圳分行活期存款	1,101,512,500.00	3.16
4	Z 存放同业（线上）20230106001	1,025,700,000.40	2.95
5	23CSFD159	708,468,082.52	2.04
6	23CSFD157	708,435,055.18	2.04

7	23 交通银行 CD057	698,103,774.49	2.01
8	21 中金 F6	591,718,812.13	1.70
9	Z 存放同业 20230111001	512,918,055.95	1.47
10	Z 存放同业（线上）20230113002	512,845,278.17	1.47

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
21 兴信 01	70,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
23 和悦 ABN003 优先	83,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 和悦 ABN005 优先	87,800,000.00	兴业银行股份有限公司
23 前海招信 ABN001 优先	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 前海招信 ABN003 优先	39,800,000.00	兴业银行股份有限公司
23 春风一方 ABN003 优先	36,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 大唐新能 2ABN003 优先(碳中和债)	53,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 万科 MTN002	70,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
21 株国投 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 光明房产 MTN001	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
21 成都兴城 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
21 武汉港航 MTN001	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 海尔金控 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司

21 生产兵团 MTN002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
19 首钢 MTN002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 北部湾 MTN002	70,000,000.00	九江银行股份有限公司
21 紫金矿业 MTN001	60,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 连云金控 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 四川发展 SCP001	70,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 广东农垦 SCP002	100,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 新疆国投 SCP001	60,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 吉利 SCP008	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 深业 SCP005	120,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 联发集 SCP004	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 东方新城 SCP005	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 吴中国太 SCP004	60,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 津城建 CP010	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 津城建 CP012	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 百业源 CP001	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 胶州湾 CP001	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 南宁城投 CP001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 建安投资 CP001	40,000,000.00	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
兴银理财添利 10 号净值型理财产品	11.2033	快赎垫资服务	兴业银行股份有限公司
兴银理财添利 10 号净值型理财产品	16.4075	销售费	九江银行股份有限公司

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	051010100101209133	兴银理财添利 10 号净值型理财产品

8. 影响理财份额投资人决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有产品份额达到或者超过该产品总份额 20%的情形

本产品本报告期无单一投资者持有产品份额达到或者超过该产品总份额 20%的情形。

兴银理财有限责任公司
2024 年 1 月 22 日

