

# 兴银理财添利 10 号净值型理财产品 2021 年第三季度报告

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：2021 年 10 月 27 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. 报告期间关联交易情况
  - 6. 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进行查询。

## § 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                 |                   |
| 报告期末产品份额总额        | 13,826,709,788 份   |                   |
| 业绩比较基准            | 通知存款七天+浮动基数 0%     |                   |
| 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         |                   |
| 下属子产品的产品简称        | 下属子产品的产品代码         | 报告期末下属子产品的产品份额总数  |
| 兴银添利 10 号 A       | 9B31009A           | 13,818,063,498.10 |
| 兴银添利 10 号 B       | 9B31009B           | 8,646,289.90      |

### § 三. 产品收益表现

报告期内，9B31009A 七日年化收益率均值 2.9625%，9B31009B 七日年化收益率均值 3.1317%。同期业绩比较基准如下：

| 产品代码     | 适用期间                    | 业绩比较基准         |
|----------|-------------------------|----------------|
| 9B310090 | 2021-07-01 至 2021-09-30 | 通知存款七天+浮动基数 0% |
| 9B31009A | 2021-07-01 至 2021-09-30 | 通知存款七天+浮动基数 0% |
| 9B31009B | 2021-09-06 至 2021-09-30 | 通知存款七天+浮动基数 0% |

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 | 2021 年 9 月 30 日 | 0.7945 | 2.9780% | 13,826,709,788.00 |
| 9B31009A | 2021 年 9 月 30 日 | 0.7945 | 2.9780% | 13,818,063,498.10 |
| 9B31009B | 2021 年 9 月 30 日 | 0.8263 | 3.0900% | 8,646,289.90      |

### § 四. 产品投资经理简介

汪锦女士，上海财经大学经济学硕士，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 11 年。2005 年历任上海银行金融市场部代客资产管理处固定收益投资经理、任同业“利多系列”产品经理；2013 年加入兴业银行资产管理部产品研发处，任同业“稳增 1 号”、“稳增 2 号”产品的投资经理。2016 年起，负责总行资产管理部流动性管理，总规模逾万亿，擅长大资金的资产配置和流动性管理，尤其善于管理同业理财产品。2019 年 5 月起担任“兴业银行添利五号净值型理财产品”投资经理。

### § 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

#### 1、宏观经济及市场情况

三季度国内经济增长动能放缓，数据整体偏弱，国内基本面继续向“类滞胀”演绎。受能耗“双控”、缺煤缺电、大宗涨价等因素制约，制造业中下游成本压力增大，需求端社融持续下行，结构性问题凸显，受部分地产企业负面事件冲击和隐债监管的影响房地产和基建增速均出现明显回落，供需两弱。外部因素上，7 月中旬以来 Delta 病毒输入性疫情扩散，对经济基本面尤其消费服务造成一定影响。央行 7 月实施全面降准，三季度银行间流动性整体充裕，临近季末资金面有所收敛，以稳为主。经济放缓压力增大，疫情尾部风险仍存，叠加资金面和机构“欠配”行为等诸多因素影响，三季度市场收益率整体下行，10Y 国债到期收益率下行 30bp 至最低 2.8%后，因信用收缩及季末资金面短暂失衡的影响，短期震荡回调后在 2.8%-2.9%区间波动。债市整体收益率水平较低背景下，银行永续债、私募债等品种受监管规定的影响利差有所走阔。

展望四季度，央行三季度例会强调“外部环境更趋严峻复杂”，经济仍面临下行压力，四季度货币政策基调维持稳健中性为基本面托底，维持经济增速运行在合理区间。但我们认为四季度货币政策以结构性宽松为主，结合财

政政策发力，降息概率不大。海外方面，美联储 QE 退出和美债收益率上行等外部风险对国内债市可能造成一定冲击。

## 2、前期运作回顾

添利 10 号成立于 2021 年 6 月 17 日，报告期内（2021.7.1-2021.9.30）为首次披露季报。产品日均规模 141 亿元，处于较为稳定的上升期；产品七日年化收益率均值为 2.82%—3.11%，杠杆率均值 113%。组合中，信用债占比约 60%，同业存单 25%，其余部分是存放同业和中证金债。除月末走款较为明显外，产品规模上升速度较为稳定。报告期内，构建资产总量约 135 亿元，其中主力品种信用债 76 亿元、NCD 39 亿元、存放同业 11 亿元、中证金 9 亿元。

## 3、后期投资策略

海外，经济增速放缓，美欧 9 月 PMI 数据大多下滑。但受制于通胀预期，联储将在 11 月宣布 Taper。鲍威尔 9 月 30 日表示“如果有证据表明物价上涨推高了通胀预期，美联储将加息”。国内，部分省份按揭利率有所下调、投放有所加快，地方债发行提速，专项债 11 月前发完，预计四季度社融将触底反弹。随着宽信用的推进，加之年关将近、资管新规过渡期结束，预计后续利率也将震荡上行。四季度，预计添利 10 号规模会保持稳定或依然小幅增长，因此总体建仓压力可控，建仓品种上将向存放同业、中证金倾斜，债券将关注市场调整时的波段建仓机会，大跌大买小跌小买。

## § 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  | 直接投资占比 (%) | 间接投资占比 (%) |
|----|-------|------------|------------|
| 1  | 现金及存款 | 7.92       | --         |
| 2  | 债券投资  | 92.08      | --         |
|    | 总计    | 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                    | 资产面额             | 占产品资产净值的比例 (%) |
|----|-------------------------|------------------|----------------|
| 1  | 21 交通银行 CD071           | 1,000,000,000.00 | 7.14           |
| 2  | 21CSFD159               | 900,000,000.00   | 6.51           |
| 3  | 21 浦发银行 CD072           | 750,000,000.00   | 5.40           |
| 4  | Z 存放同业 20210908001      | 500,000,000.00   | 3.62           |
| 5  | 21 交通银行 CD074           | 500,000,000.00   | 3.57           |
| 6  | 21 杭州银行 CD129           | 500,000,000.00   | 3.54           |
| 7  | 21 长安银行 CD007           | 350,000,000.00   | 2.52           |
| 8  | Z 存放同业 (线上) 20210917005 | 300,000,000.00   | 2.17           |
| 9  | Z 存放同业 (线上) 20210728001 | 300,000,000.00   | 2.17           |
| 10 | 21 广州银行 CD060           | 300,000,000.00   | 2.12           |

## 5. 报告期间关联交易情况

## 5.1 理财产品在报告期末投资关联方发行、承销的证券的情况

| 产品代码     | 资产名称          | 资产面额 (元)       | 承销商/发行人       |
|----------|---------------|----------------|---------------|
| 9B310090 | 20 宣城 02      | 10,000,000.00  | 宜兴市城市发展投资有限公司 |
| 9B310090 | 18 太钢 MTN003  | 10,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司    |
| 9B310090 | 18 金川 MTN002  | 70,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司    |
| 9B310090 | 20 晋能 MTN013  | 20,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司    |
| 9B310090 | 20 东方债 02BC   | 240,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司    |
| 9B310090 | 18 九龙江 MTN003 | 30,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司    |
| 9B310090 | 18 陕煤化 MTN004 | 50,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司    |
| 9B310090 | 18 鲁能源 MTN001 | 230,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司    |
| 9B310090 | 20 湖交投 MTN001 | 20,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司    |

|          |                    |                |            |
|----------|--------------------|----------------|------------|
| 9B310090 | 20 联发集 MTN001      | 30,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 21 泰交通 MTN001      | 20,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 中关村科技 CP001     | 10,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 16 伊犁财通 MTN002     | 40,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 17 陕西能源 MTN002     | 50,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 19 吴中经发 MTN001     | 60,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 19 滨江房产 MTN001     | 40,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 19 通商租赁 PPN001     | 80,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 南京浦口 PPN007     | 10,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 南部新城 MTN002     | 10,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 惠山国投 MTN001     | 20,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 汉江国资 MTN006     | 50,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 泰州城投 PPN003     | 10,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 迪荡新投 MTN002     | 20,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 21 常德经建 MTN002     | 30,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 21 建安投资 SCP001     | 20,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 21 浦口康居 MTN001     | 20,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 21 芯鑫租赁 MTN001     | 30,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 21 镇江城建 SCP006     | 10,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 21 鲁西化工 SCP005     | 40,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 20 中国信达债 02BC(品种一) | 110,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |

## 5.2 理财产品在报告期内其他关联交易

| 产品代码     | 资产名称     | 资产面额（元）       | 交易类型 | 关联方名称         |
|----------|----------|---------------|------|---------------|
| 9B310090 | 20 宜城 02 | 10,000,000.00 | 买入   | 宜兴市城市发展投资有限公司 |

|          |              |                |    |            |
|----------|--------------|----------------|----|------------|
| 9B310090 | 兴业银行活期存款（上海） | 100,000,000.00 | 存入 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 兴业银行活期存款（上海） | 180,000,000.00 | 支取 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310090 | 兴业银行活期存款（上海） | 100,000,000.00 | 存入 | 兴业银行股份有限公司 |

5.3 理财产品在报告期内中的重大关联交易

| 产品代码 | 资产名称 | 资产面额（元） | 交易类型 | 关联方名称 |
|------|------|---------|------|-------|
| 无    |      |         |      |       |

6. 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 |

兴银理财有限责任公司  
2021 年 10 月 27 日