

天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 I 款 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	天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 I 款
产品代码	9K218026
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002020000026
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	9,306,810,061.32 份
业绩比较基准	3.70%-4.70%
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

§ 三. 产品收益表现

产品 9K218026 自起息日以来，累计净值增长率为 11.4580%，年化累计净值增长率为 4.0252%。
报告期末，产品净值表现具体如下：

估值日期	产品份额净值	产品累计净值	产品资产净值
2021 年 9 月 30 日	1.01494	1.11458	9,445,867,716.58

§ 四. 产品投资经理简介

吴楚男先生，人民大学金融学硕士，7 年固定收益领域投资交易经验，曾任职浙商银行金融市场部、友邦保险资产管理中心等金融机构，自 2020 年 10 月加入兴银理财以来，担任投资经理，对利率债、利率互换、国债期货等固收品种有丰富的实战经验与较深刻的理解，擅长挖掘市场微观变化与机会。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、市场观点

2021 年三季度，债券市场大致分为两阶段：1、7 月初央行意外降准 0.5% 扭转前期收紧预期，市场普遍预期年内会出现多次的降准操作，10 年国债收益率从 3.1% 持续下行突破至 2.8% 附近；2、8 月至 9 月，一方面，央行降准后资金利率中枢未出现下降趋势，DR007 维持在 2.2% 附近，带动短端利率债收益率持续反弹；另一方面，监管机构对理财产品使用摊余成本法计量作出窗口指导，包括存量整改和新增投资等方面，整体监管基调偏严，引发市场对资产荒逻辑的质疑，信用债收益率出现较明显的上行，特别是二级资本债、永续债和私募债等品种；此外，专项债供给节奏加快，短期债券供需失衡也抑制了前期市场的乐观情绪，多因素叠加下债券市场转向谨慎。当前利率的绝对水平不高，10 年国债基本位于 2.8%-2.9% 的震荡区间，整体曲线形态较为平坦，但是信用利差较前期有所走扩。

展望四季度，对于债券市场，我们整体保持中性略偏乐观的态度。宏观经济方面，房地产走弱趋势明显，新出口订单指数持续走弱背景下出口增速回落概率较大，而消费恢复持续不及预期，经济基本面下滑压力预计仍然较大。不过，一方面，政府债券发行节奏加快，短期债券供给压力较大，叠加宽信用预期增强，社融增速或将触底；另一方面，PPI 持续走高背景下的类滞涨格局制约了货币政策的宽松空间。利率估值方面，当前绝对水平仍然偏低，而信用利差存在继续走扩的风险，特别是中低等级信用债。我们关注 1、经济下行压力增大，基数抬升下 PPI 拐头向下的概率增大，两者叠加背景下货币政策再次宽松的可能。2、银行理财监管、债券供给压力和美联储收紧预期等因素叠加背景下债券收益率调整过程中的配置机会。

二、三季度运作回顾

2021 年三季度，债券市场先下后上。货币政策意外宽松推动收益率曲线陡峭化下行，但是理财监管、债券供给压力等因素叠加下收益率曲线平坦化上行。产品三季度以较为稳定的票息策略为主，并适当加强久期和杠杆策略的运用，抓住了高等级中长期债券、利率债和存单的行市，赚取了稳定票息收益的同时，资本利得方面亦有收获。

三、四季度投资策略

展望四季度，产品将继续保持稳健的投资风格。1、发挥票息策略优势，同时维持中性的杠杆水平与中性的组合久期。2、把握住利率反弹时的配置机会。3、关注货币政策可能再次宽松的交易机会。

§ 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	直接投资占比 (%)	间接投资占比 (%)
1	现金及存款	14.60	29.58
2	买入返售金融资产	0.00	0.50
3	债券投资	66.29	69.92
4	委外投资	19.11	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 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	新华资产-明远四号资产管理产品	1,299,790,146.90	13.92
2	建信保险资管安鑫 21 号	500,038,502.96	5.35
3	兴银基金-兴运 20 号集合资产管理计划	489,955,903.97	5.33
4	浙商银行股份有限公司北京分行大额存单 20210618001	500,000,000.00	5.29

5	中国工商银行股份有限公司平顶山分行大额存单 20210618001	500,000,000.00	5.29
6	21 安信 01	360,000,000.00	3.83
7	18 中国银行二级 01	300,000,000.00	3.27
8	上海银行大额存单 20190929-03	180,000,000.00	1.91
9	上海银行大额存单 20190327	170,000,000.00	1.80
10	21 农业银行 CD068	150,000,000.00	1.54

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
9K218026	21 兴信 01	20,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
9K218026	21 兴资 01	20,000,000.00	兴业资产管理有限公司
9K218026	21 云投 SCP009	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	19 沪港务 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	20 豫交投 MTN001	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 新金山 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 晋焦煤 MTN002	90,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 晋焦煤 MTN004	60,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 桂投资 SCP005	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 苏沙钢 MTN002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 中关村科技 CP001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 金坛投资 CP003	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	20 南部新城 MTN003	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	20 青岛国信 MTN003	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	20 青岛国信 MTN004	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司

9K218026	20 青岛国信 MTN005	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 宿迁水务 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 常德城投 PPN005	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 建发地产 MTN003	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 徐州高新 PPN003	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 昆山国创 PPN003	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 晋能电力 MTN002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 江津城建 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 滁州同创 MTN002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 盐城海兴 PPN003	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 胶州城投 MTN001	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 镇江城建 SCP012	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 高淳经开 MTN002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	21 云能投 GN001(权益出资)	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9K218026	20 湖北广电(疫情防控债)MTN001	130,000,000.00	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
9K218026	21 兴资 01	20,000,000.00	买入	兴业资产管理有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	320,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	70,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	70,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	100,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	100,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	60,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司

9K218026	兴业银行活期存款	320,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	90,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	200,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	90,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9K218026	兴业银行活期存款	200,000,000.00	支取	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	051010100100721712	兴业银行理财托管专户天天万利宝稳利 2 号 I 款

兴银理财有限责任公司
2021 年 10 月 27 日