

兴银理财添利 9 号净值型理财产品 2021 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：2021 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 9 号净值型理财产品 | |
| 产品代码 | 9B310005 | |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7002020000173 | |
| 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 | 37,293,253,919.24 份 | |
| 业绩比较基准 | 通知存款七天 + 浮动基数 0.00% | |
| 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 |
| 兴银添利宝（中信专属） | 9B310015 | 7,549,913,816.08 |
| 添利天天赢 | 9B310025 | 605,334,862.79 |
| 兴银添利宝 C | 9B310035 | 10,462,651,419.44 |
| 兴银添利宝 D | 9B310045 | 18,675,353,820.93 |

§ 三. 产品收益表现

报告期内，本产品 9B310005 七日年化收益率均值 3.2054%，9B310015 七日年化收益率均值 3.1943%，9B310025 七日年化收益率均值 3.2318%，9B310035 七日年化收益率均值 3.2045%，9B310045 七日年化收益率均值 3.2373%。同期业绩比较基准如下：

| 产品代码 | 适用期间 | 业绩比较基准 |
|----------|-------------------------|----------------|
| 9B310015 | 2021-01-01 至 2021-03-31 | 通知存款七天+浮动基数 0% |
| 9B310025 | 2021-01-01 至 2021-03-31 | 通知存款七天+浮动基数 0% |
| 9B310035 | 2021-01-01 至 2021-03-31 | 通知存款七天+浮动基数 0% |
| 9B310045 | 2021-01-11 至 2021-03-31 | 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 |
|----------|------------|--------|---------|-------------------|
| 9B310005 | 2021年3月31日 | 0.8901 | 3.3750% | 37,293,253,919.24 |
| 9B310015 | 2021年3月31日 | 0.8630 | 3.2880% | 7,549,913,816.08 |
| 9B310025 | 2021年3月31日 | 0.8657 | 3.2950% | 605,334,862.79 |
| 9B310035 | 2021年3月31日 | 0.9048 | 3.4090% | 10,462,651,419.44 |
| 9B310045 | 2021年3月31日 | 0.8936 | 3.4000% | 18,675,353,820.93 |

§ 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。

闫思聪先生，澳大利亚新南威尔士大学硕士，CFA，FRM，CPA。2009 年加入兴业银行总行，历任资金营运中心代客财富管理处产品经理、资产管理部产品研发处投资经理、产品研发处副处长，具备近 10 年的银行大型开放式理财产品投资组合管理及流动性管理经历，积累了丰富的产品管理经验。2018 年起担任“现金宝添利 1 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

总体上看，国内债市一季度收益率呈冲高回落态势。年底至1月中旬，继续受去年年末永煤事件后央行宽松小周期的开启及一致的熊市预期，债市收益率区间震荡，10年期国债收益率在3.1%-3.2%区间波动；随后1月末至2月初，央行公开市场投放不及预期及央行官员表态，投资者担忧货币政策收紧，资金利率快速飙升，10年期国债突破3.2%；春节期间海外疫情控制能力及疫苗接种进度超预期，美债利率大幅上行，油价涨幅明显，10年期国债冲高到3.29%；春节后，国内资金利率持续宽松，货币政策收紧担忧下降，虽海外美国启动了无上限QE以及2万亿美元的政府救助计划，此后又陆续开展了约9000亿美元的新一轮财政刺激计划及1.9万亿美元的新一轮财政刺激计划，疫情导致的美国货币超发现象明显，使得通胀担忧升温，美债利率上行至1.7%。但国内投资者“看空做多”，3月债市无视各种国内、国外利空，债市没有跟随海外，反而收益率一路向下。

2、前期运作回顾

报告期内（2021.1.1-2021.3.31），零售添利9号产品规模持续上升并仍处于爬坡期（年初113亿元至1季度末373亿元），本次为产品首次披露季度报告。从规模增长的趋势上看，主要是1月和3月下旬呈现一波快速的规模攀升势头，对应时点产品收益均接近3.4%的市场最高水平。可见，零售的现金管理产品，其客户端收益率是规模的充分条件。

截止3月31日，产品当日年化收益率3.25%，杠杆比例为106%。一季度日均242亿元，七日年化收益率均值3.21%。资产端方面，一季度逐月建仓量为65亿元、105亿元和77亿元。此外，资产到期42亿元。整个组合久期1.14年，信用债占比接近65%。从资产品种看，一季度构建利率债5亿元，信用债184亿元，NCD33亿元，大额存款20亿元。

3、后期投资策略

展望二季度，随着国内经济金融指标走稳走强，中国经济韧性凸显。虽债券熊市基调不变，但空间有限。3月债市在犹豫中收益率一路下行，钝化各种国内国外的利空，已经打破了2020年末市场的一致预期。机构看空做多的迹象越来越明显。当前，信用利差、期限利差保护相对不足，市场亟待选择方向，我们认为二季度很有可能出现小幅调整行情，但过程大概率较为温和。

信用方面，随着货币政策走向正常化，信用扩张放缓带来的信用事件发生不可避免。4月仍然是信用债偿债高峰，信用分化的背景下，部分区域再融资困难，一旦弱资质企业风险暴露，政策的态度和行动也有望对债券市场释放更多明确的信号。此外，二季度地方债供给和基本面的数据将对无风险利率的产生新的边际定价，从而牵引信用债走势。依然规避部分地区、弱资质等信用品种，加大存款存单的配置。总之，我们将深入研究分析宏观经济运行规律和利率变化趋势，综合考量各投资品种的风险收益特征，在此基础上自上而下地制定科学有效的投资策略。

§ 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 | 10.06 | -- |
| 2 | 买入返售金融资产 | 7.99 | -- |
| 3 | 债券投资 | 81.95 | -- |
| | 总计 | 100.00 | -- |

2. 报告期末杠杆融资情况

报告期末本产品债券回购融资余额未超过净资产规模的 40%，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 | 19 光证 01 | 670,000,000.00 | 1.80 |
| 2 | 20 农发清发 01 | 570,000,000.00 | 1.52 |
| 3 | 19 广发 01 | 500,000,000.00 | 1.34 |
| 4 | 中国工商银行兴义分行大额存单 20210329001 | 500,000,000.00 | 1.34 |
| 5 | 上海银行大额存单 20210315001 | 500,000,000.00 | 1.34 |
| 6 | 中国光大银行北京分行大额存单 20210326001 | 500,000,000.00 | 1.34 |
| 7 | 兴业银行活期存款 | 450,000,000.00 | 1.21 |
| 8 | 上海银行浦东分行大额存单 20210329004 | 400,000,000.00 | 1.07 |
| 9 | 中信银行福州分行活期存款 | 400,000,000.00 | 1.07 |
| 10 | 20 农发清发 03 | 380,000,000.00 | 1.02 |

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 |
|----------|------------------|----------------|--------------|
| 9B310005 | 17 中节能 MTN001 | 50,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 17 陕西能源 MTN003 | 150,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 汉江国资 MTN003 | 50,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 中交城投 MTN001 | 50,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 市北高新 PPN002 | 50,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 陕西金融 PPN001 | 50,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 16 华虹集团 MTN001 | 30,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 17 安庆城投 MTN002 | 10,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 海宁资产 MTN002 | 70,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 巨石 GN001 | 40,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 蓉经开 CP001 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 16 南京高新 MTN001 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 赣国资 MTN002 | 140,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 中国华融债 01(品种一) | 380,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 14 宿产发 MTN001 | 60,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 联发 MTN001 | 100,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 川能投 MTN004A | 180,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 21 兴信 01 | 50,000,000.00 | 兴业国信资产管理有限公司 |
| 9B310005 | 20 胶州湾 CP002 | 10,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 金川 MTN001 | 200,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 厦国贸 MTN001 | 100,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 粤航运 MTN001 | 50,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |

| | | | |
|----------|----------------|----------------|--------------|
| 9B310005 | 20 盐城东方 MTN001 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 滨江房产 MTN003 | 60,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 兴信 01 | 10,000,000.00 | 兴业国信资产管理有限公司 |
| 9B310005 | 20 未来科技 SCP001 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 闽投 MTN004 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 晋焦煤 MTN004 | 10,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 19 巨石 GN001 | 50,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 兴信 01 | 70,000,000.00 | 兴业国信资产管理有限公司 |
| 9B310005 | 18 九龙江 MTN002 | 30,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 九龙江 MTN003 | 30,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 中交建融 MTN001 | 100,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 冀港集 SCP002 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 17 陕西能源 MTN002 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 18 象屿 MTN002 | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 9B310005 | 20 广州高新 MTN001 | 20,000,000.00 | 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 |
|----------|----------|---------------|------|--------------|
| 9B310005 | 20 兴信 01 | 70,000,000.00 | 买入 | 兴业国信资产管理有限公司 |
| 9B310005 | 19 兴信 01 | 10,000,000.00 | 买入 | 兴业国信资产管理有限公司 |
| 9B310005 | 21 兴信 01 | 50,000,000.00 | 买入 | 兴业国信资产管理有限公司 |
| 9B310005 | 20 恒泰 G1 | 50,000,000.00 | 买入 | 中证信用增进股份有限公司 |

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 | 051010100101101745 | 兴银理财添利 9 号净值型理财产品 |

兴银理财有限责任公司
2021 年 4 月 22 日