

天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 M 款 2024 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：2024 年 10 月 25 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 | 天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 M 款 |
| 产品代码 | 91119992 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7002020000030 |
| 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 | 3,910,703,699.27 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 |
|---------------|-------------------|------------------|
| 稳利恒盈 M 6 个月 | 91119992（适用【A】份额） | 3,896,507,810.03 |
| 稳利恒盈 M 6 个月 B | 9111999B | 14,195,889.24 |

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 | 2023 年 年化收益率(%) | 2022 年 年化收益率(%) | 2021 年 年化收益率(%) | 2020 年 年化收益率(%) | 2019 年 年化收益(%) | 成立至今 年化收益率(%) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| 91119992 (适用【A】份额) | 3.38 | 2.67 | 3.95 | 3.62 | -- | 3.41 |
| 9111999B | -- | -- | -- | -- | -- | 2.42 |
| 业绩比较基准 (91119992 (适用【A】份额)) : 2.00%--3.50% | | | | | | |
| 业绩比较基准 (9111999B) : 1.90%--3.40% | | | | | | |

提示：

- 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。
- 天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 M 款成立于 2019 年 07 月 23 日，数据截止至 2024 年 09 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。
- 近 N 月年化收益率 (%) = $(1 + (\text{当前复权单位净值} / \text{N 月前复权单位净值} - 1) * 100\%)^{(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。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 (%) = $(1 + (X \text{ 年最后一个有效复权单位净值} / X - 1 \text{ 年最后一个有效复权单位净值} - 1) * 100\%)^{(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。区间天数为该完整会计年度的天数。
 成立至今年化收益率 (%) = $(1 + (\text{当前市值} / \text{成立日市值} - 1) * 100\%)^{(365 / \text{区间天数})} - 1$ 。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。
- 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 |
|--------------------|-----------------|---------|---------|------------------|
| 91119992 | 2024 年 9 月 30 日 | 1.00301 | 1.17607 | 3,922,491,970.97 |
| 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 |
| 91119992 (适用【A】份额) | 2024 年 9 月 30 日 | 1.00302 | 1.17608 | 3,908,258,456.62 |
| 9111999B | 2024 年 9 月 30 日 | 1.00265 | 1.01755 | 14,233,514.35 |

§ 四. 产品投资经理简介

李琪刚先生，上海大学工学硕士，曾任交银理财有限责任公司资深投资经理，2023 年加入兴银理财，现任兴银理财固定收益部投资经理，具有丰富银行理财产品投资管理经历，善于通过研判市场走势开展资产配置和交易，追求产品绝对收益回报。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、2024年三季度投资策略与运作回顾

三季度债券市场波动加大，期间主要受到央行调控长端利率、超预期降息以及季末稳增长组合政策出台等因素影响，整体呈现宽幅震荡走势；信用债市场则呈现“V”型走势，信用利差从收窄到历史极低位后出现持续走阔。回顾三季度，债市行情可以分为三个阶段：

第一阶段（7月初至8月初）：7月初，央行公告借入国债，在央行调控长端利率的担忧下，债券收益率曾一度上行，但伴随超预期降息落地和银行存款利率进一步下调，配置和交易需求升温，收益率快速下行。信用利差则在这个过程中全线收窄至历史极低位。

第二阶段（8月上旬至9月下旬）：8月上旬，央行开始指导大行卖债和做市商限制长债做市，债券收益率快速回调；此后伴随降准降息以及存量房贷利率下调预期，收益率重新开始下行，10年期国债收益率一度降至2.04%的低点。此阶段，信用债市场虽有所修复，但在预防性流动性需求的预期下，表现弱于利率，信用利差不断走阔。

第三阶段（9月下旬至9月底）：9月24日开始，国新办发布会拉股市、稳楼市、宽货币各项政策打包放出，政治局会议提前讨论经济议题，一举扭转了市场的政策预期和风险偏好，债市出现大幅调整。信用债市场也在月底开始出现抛售，利差进一步走阔。

三季度整体来看，收益率方面1年NCD、1年国债、10年国债、30年国债、信用债3年AAA、3年AA+、5年AAA、5年AA+分别变动-3BP、-17BP、-5BP、-7BP、+19BP、+20bp、+14bp、+18bp；信用利差方面3年AAA、3年AA+、5年AAA、5年AA+分别变动+25BP、+26BP、+22BP、+26BP。

产品运作上，7月下旬超预期降息后，信用利差不断创新低过程中，产品逐步降低底仓信用债的占比和久期，增强组合流动性；同时保留利率品种的交易仓位，逢高加仓二永债及中长久期利率债，进行波段操作，适时增厚组合收益。

二、2024四季度投资策略展望

四季度，债市短期预计继续维持区间震荡，重点关注交易性机会、品种选择。基本面来看，经济向上动能尤其是持续性仍有待验证，若宏观调控政策不能明显发力，经济修复斜率较难大幅抬升。货币方面，货币宽松仍是当下支持经济企稳回升的必要条件，二次降准、存量房贷利率调降、LPR和存款利率调降等预期下，利率不具备大幅上行的基础。机构行为方面，资产荒的核心逻辑仍然存在，且当前债券收益率和利差水平已具备一定配置性价比。但四季度，债市扰动明显增多，且不排除影响债券方向选择的因素发生，包括大规模财政刺激与政策落地、政府债发行提速、投资者风险偏好回升、理财机构负债波动以及经济数据可能出现阶段性改善等。

下阶段总体策略更加灵活调整久期，保持一定组合流动性，积极把握短期因素冲击调整带来的波段操作机会；同时积极关注存单、中短期信用债等确定性更强的品种，受益于新一轮地方化债的中短期城投债，以及年底的机构配置行情。

§ 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 | 11.85 | 18.83 |
| 2 | 同业存单 | 0.00 | 1.14 |
| 3 | 公募基金 | 4.40 | 4.43 |
| 4 | 拆放同业及债券买入返售 | 0.00 | 1.05 |
| 5 | 债券 | 35.61 | 44.94 |
| 6 | 非标准化债权类资产 | 29.61 | 29.61 |
| 7 | 委外投资 | 18.53 | 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 | 资产规模 | 占产品资产净值的比例 (%) |
|----|----------------------|------------------|----------------|
| 1 | 中信资管同业借款 20240814002 | 1,305,625,298.61 | 33.29 |
| 2 | 徽商银行芜湖分行大额存单 01 | 537,170,344.51 | 13.69 |
| 3 | 兴银鑫日享短债债券型证券投资基金 | 201,401,366.23 | 5.13 |
| 4 | 19 平安银行永续债 01 | 186,478,941.64 | 4.75 |
| 5 | 20 农业银行二级 01 | 132,322,302.19 | 3.37 |

| | | | |
|----|------------------|----------------|------|
| 6 | 20 泰安城乡 MTN001 | 124,736,097.53 | 3.18 |
| 7 | 19 中国华融债 01(品种二) | 114,118,856.23 | 2.91 |
| 8 | 23 瘦西湖 MTN004 | 83,629,080.22 | 2.13 |
| 9 | 20 同安 01 | 71,781,984.25 | 1.83 |
| 10 | 22 芙蓉城投 MTN001 | 60,948,229.32 | 1.55 |

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 |
|----|--------------------------------------|--------------------|-----------|------|------|
| 1 | 中信资管同业借款 20240814002 | 中国中信金融资产管理服务股份有限公司 | 102 | 同业借款 | 正常 |
| 2 | 山西信托·粤企优选 2 号集合资金信托计划(广州分行广州开发区控股集团有 | 广州开发区控股集团有限公司 | 24 | 信托贷款 | 正常 |

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 |
|------------------|----------------|-----------------------|
| 23 兴信 02 | 40,000,000.00 | 兴业国信资产管理有限公司 |
| 23 甘国投 MTN002 | 10,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 24 赣金控 MTN003 | 30,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 20 泰安城乡 MTN001 | 120,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 20 漳州交运 MTN002 | 20,000,000.00 | 九江银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司 |
| 24 华靖资产 MTN006 | 40,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 19 中国华融债 01(品种二) | 110,000,000.00 | 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 |
|------------------------|----------|------|------------|
| 天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 M 款 | 29.7182 | 托管费 | 兴业银行股份有限公司 |
| 兴业基金-兴富 99 号集合资产管理计划 | 2.4086 | 管理费 | 兴业基金管理有限公司 |

| | | | |
|------------------------|---------|-------|--------------|
| 兴业信托·兴享稳鑫 13 号集合资金信托计划 | 0.0191 | 管理费 | 兴业国际信托有限公司 |
| 兴银鑫日享短债债券型证券投资基金 | 13.4473 | 管理费 | 兴银基金管理有限责任公司 |
| 兴业信托·兴享稳鑫 10 号集合资金信托计划 | 0.0426 | 管理费 | 兴业国际信托有限公司 |
| 兴瀚资管兴添翼 33 号集合资产管理计划 | 0.2421 | 管理费 | 上海兴瀚资产管理有限公司 |
| 天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 M 款 | 0.0329 | 销售服务费 | 九江银行股份有限公司 |
| 天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 M 款 | 63.3216 | 销售服务费 | 兴业银行股份有限公司 |
| 兴瀚资管-兴添翼 50 号集合资产管理计划 | 3.3613 | 管理费 | 上海兴瀚资产管理有限公司 |

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 | 051010100100772218 | 兴业银行理财托管专户万利宝稳利 2 号净值型 M 款 |

兴银理财有限责任公司
2024 年 10 月 25 日