

兴银理财添利 10 号净值型理财产品 2021 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：2022 年 1 月 24 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
 - 7. 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	
报告期末产品份额总额	14,241,422,853.52 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	14,233,829,358.34
兴银添利 10 号 B	9B31009B	7,491,921.21
兴银添利 10 号 C	9B31009C	101,573.97

§ 三. 产品收益表现

报告期内，9B31009A 七日年化收益率均值 2.8043%，9B31009B 七日年化收益率均值 2.9057%，9B31009C 七日年化收益率均值 3.1362%。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	2021-10-01 至 2021-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009A	2021-10-01 至 2021-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009B	2021-10-01 至 2021-12-31	通知存款七天+浮动基数 0%
9B31009C	2021-12-20 至 2021-12-31	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
9B310090	2021 年 12 月 31 日	0.7098	2.7550%	14,241,422,853.52
9B31009A	2021 年 12 月 31 日	0.7098	2.7550%	14,233,829,358.34
9B31009B	2021 年 12 月 31 日	0.7450	2.8710%	7,491,921.21
9B31009C	2021 年 12 月 31 日	0.7688	2.9650%	101,573.97

§ 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，现担任兴业银行添利 5 号净值型理财产品、兴业银行“现金宝 4 号”私人银行类人民币理财产品、兴银理财添利 9 号净值型理财产品和兴银理财添利 10 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

回顾 2021 年债市，永煤事件后市场信用风险偏好降低，各省份城投债信用利差走势分化加剧，强区域城投债利差压缩。宽货币环境叠加信用收缩风险，债市整体走出慢牛行情，利率债全年呈现“前高后低、中枢下行”的趋势。10 年期国债在春节达到 3.28% 高点，7 月初央行超预期降准叠加政治局会议加大债市波动，推动长端利率下行至 2.8%，随后窄幅震荡。下半年以来经济下行压力加大，国内疫情反复，趋严的地产和城投融资政策使得实体融资环境进一步恶化，10 月市场交易通胀预期助推国债回调至 3.0%，11 月地产风险发酵与紧信用加剧，12 月年内地二次降准落地，资金面宽松加上信贷需求转弱，10 年期国债再次震荡下行至 2.80% 低位。

展望 2022，外部环境更趋复杂，海外经济体宽松政策陆续退出，而国内经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，市场预期财政、货币政策将加大“跨周期调节”力度，与逆周期调节相结合，财政政策“保证强

度、加快力度”，货币政策“以我为主”“灵活适度”保持流动性合理充裕。经济惯性下行、通胀预期、降息预期、内外部周期错位、全球疫情持续演变，国内债市面临诸多不确定性因素。22 年债市可能呈现低幅震荡的格局，关注政策和基本面边际变化带来的投资机会。

2、前期运作回顾

报告期内，负债端规模受监管各规定的要求，总体呈现先增后降的走势。其中，同业现金管理产品添利 5 号降幅较大，年内完成了面向全渠道销售的改造，当前规模 96 亿元。零售现金管理产品添利 9 号于 9 月上千亿，四季度日均 1100 亿元；添利 10 号规模较小，四季度日均 173 亿元；现金宝 4 号于 11 月完成老转新改造，当前规模 103 亿元。

资产端，前三季度主要以买入并持有为主，品种依然集中于高评级信用债、同业存单等；四季度主要配合产品规模下降，卖出部分 1-3M 资产，释放浮盈同时产品提升了被动杠杆。

3、后期投资策略

下阶段本产品依然会保持安全性和流动性优先、兼顾收益性的稳健投资策略，深入研究分析债券市场收益率的变化趋势，综合考量各投资品种的风险收益特征，在此基础上制定科学有效的投资策略。

在具体操作上，关注市场调整机会，一季度国债地方债供给冲击、美债收益率上行等因素可能带来的扰动，防范降息落地后的市场反转，把握投资窗口期。流动性管理方面，一季度面临春节前和季度末两个关键时点，我们将密切关注市场资金面情况和产品申购赎回情况，合理分配现金流，确保产品的流动性安全。此外，结合已颁布的《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》，我们将持续按照监管部门的要求，对组合进行调整和优化。

§ 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	14.51	--
2	债券投资	85.49	--
	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	资产规模	占产品资产净值的比例 (%)
1	21CSFD159	900,000,000.00	6.32
2	Z 存放同业 20211119003	700,000,000.00	4.92
3	Z 存放同业 (线上) 20211012003	500,000,000.00	3.51
4	Z 存放同业 20210908001	500,000,000.00	3.51
5	21 杭州银行 CD129	492,769,674.16	3.46
6	21 中国银行 CD052	488,521,890.38	3.43
7	21 北京银行 CD148	488,359,696.47	3.43
8	Z 存放同业 (线上) 20210917005	300,000,000.00	2.11
9	Z 存放同业 (线上) 20210728001	300,000,000.00	2.11
10	21 鲁国资 SCP001	299,842,046.63	2.11

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 晋能 MTN013	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
9B310090	21 横店 SCP004	240,000,000.00	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	21 百业源 CP001	30,000,000.00	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	21 太湖新城 CP003	10,000,000.00	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 张家城投 SCP002	90,000,000.00	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	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	兴业银行活期存款（上海）	150,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	200,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	200,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	200,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	300,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司

9B310090	兴业银行活期存款（上海）	600,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	50,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	10,000,000.00	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	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	230,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	200,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	150,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	160,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	100,000,000.00	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	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	20,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	50,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	120,000,000.00	存入	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	130,000,000.00	支取	兴业银行股份有限公司
9B310090	兴业银行活期存款（上海）	200,000,000.00	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

7. 影响理财份额投资人决策的其他重要信息

7.1 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

2022 年 1 月 24 日