

天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款 2024 年半年度报告

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 9 月 23 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. 理财托管机构报告
- § 七. 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。

§ 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 D 款
产品代码	9K218031
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002020000021
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	7,004,459,999.63 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 D 6 个月	9K218031（适用【A】份额）	7,002,941,057.57
稳利恒盈 D 6 个月 B	9K218131	1,518,942.06

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(%)
9K218031（适用【A】份额）	3.36	2.33	4.17	3.61	4.58	3.72
9K218131	--	--	--	--	--	2.84
业绩比较基准（9K218031（适用【A】份额））：2.30%—3.90%						
业绩比较基准（9K218131）：2.20%—3.80%						

提示：

（1）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。

（2）天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款成立于 2018 年 09 月 18 日，数据截止至 2024 年 06 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。

（3）近 N 月年化收益率（%）=（1+（当前复权单位净值/N 月前复权单位净值-1）*100%）^{（365/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 年最后一个有效复权单位净值/X-1 年最后一个有效复权单位净值-1）*100%）^{（365/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+（当前市值/成立日市值-1）*100%）^{（365/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。

（4）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
9K218031	2024 年 6 月 30 日	1.00809	1.21339	7,061,112,951.14
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
9K218031（适用【A】份额）	2024 年 6 月 30 日	1.00809	1.21339	7,059,582,066.51
9K218131	2024 年 6 月 30 日	1.00786	1.02319	1,530,884.63

§ 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。

4/9

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、2024 年上半年投资策略与运作回顾

2024 年上半年，债券收益率总体走低，期间经历两次回调，“资产荒”逻辑贯穿演绎，利率债走出牛陡态势，信用债走出牛平态势。回顾上半年债市，大致可以划分为三个阶段：（1）年初至3月初，债市演绎快牛。货币政策稳健偏松，“资产荒”延续，叠加存款成本调降等因素，债牛行情快速演绎，同时权益市场带动风险偏好下降，久期策略成为市场主流，30 年国债交投活跃度提升，长端利率债定价与 MLF 逐步脱锚。（2）3 月初至4月下旬，债市震荡偏强。3 月中上旬房地产政策陆续优化、基本面预期改善，同时市场对超长债供给及资金防空转有所忌惮，债市短暂调整，但随着政府债发行进度偏缓及4 月后“禁止手工补息”提升债市配置力量，收益率震荡下行。（3）4 月下旬至6 月末，债市急跌后缓慢修复。4 月中下旬债市下行过快、叠加超长债供给预期，4 月末债市经历一轮快速下跌后转为震荡；5 月中下旬随着超长债供给方案落地、房地产政策进一步明晰，在市场风险偏降低、非银资金充裕、部分银行下调存款利率等因素推动下，债市多做情绪修复，至季末基本修复至4 月收益率低点。

上半年来看，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-45BP、-54BP、-35BP、-40BP、-58BP、-62BP、-67BP、-81BP；信用利差方面3 年 AAA、3 年 AA+、5 年 AAA、5 年 AA+分别变动-18BP、-21BP、-21BP、-35BP。

产品运作上，1-2 月适当提升产品久期，品种上以信用债及二永债为主；3 月上旬至4 月下旬以区间震荡思路为主，加强二永债及长久期利率债的波段操作并增配信用债基；4 月下旬调整以来，逢高加仓二永债及中长久期利率债，并适度加仓利率债基及中短债基，在持续积极把握小波段交易机会的同时，平衡好组合的收益性和流动性。

二、2024 三季度投资策略展望

债市预计维持区间震荡，重点关注交易性机会。基本面来看，经济仍处于弱修复状态，新旧动能切换的过程中，预计总量上有韧性、但融资需求持续偏弱；边际来看，6 月房地产数据边际上有所改善，但持续性有待验证、趋势性改善的概率较小，财政政策预计较上半年更为积极、但总基调仍立足“固本培元”。货币政策方面，央行表示仍将继续坚持支持性的货币政策立场，对债市偏友好；市场预期央行提及关注市场风险预计意在防止收益率快速下行而非逆转下行趋势，同时政策利率与准备金率仍为央行备用工具。机构行为方面，在金融挤水分、广义利率走低的背景下，银行及非银机构资产荒的核心逻辑仍然存在，策略上谨慎乐观但操作上可能较上半年更为保守。

下阶段总体策略维持中性久期，以票息及杠杆策略为主、提升组合流动性，重点关注政府债及金融债供给节奏，关注货币、财政、改革等政策对市场可能造成的扰动，积极把握债市调整形成的波段操作机会，提高组合收益率。

§ 六. 理财托管机构报告

一、托管人声明

本报告期内，我行作为资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对管理人编制的同期定期报告中的产品收益表现、主要财务指标、投资组合情况、份额变动及收益分配情况等穿透前的财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

二、托管人对报告期内本理财产品投资运作的说明

我行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对理财产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

§ 七. 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	3.14	13.25
2	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.87
3	非标准化债权类资产	41.04	41.04
4	公募基金	11.92	12.43
5	同业存单	0.00	1.06
6	委外投资	20.05	0.00
7	债券	23.85	31.35
	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	国银金租同业借款 20240412001	1, 810, 681, 053. 22	25. 64
2	苏银金租同业借款 20240322001	1, 007, 284, 380. 93	14. 27
3	20 民生银行二级	347, 955, 128. 22	4. 93
4	兴银鑫日享短债债券型证券投资基金	201, 367, 376. 30	2. 85
5	Z 存放同业 20240320003	181, 351, 675. 16	2. 57
6	兴业 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金	150, 391, 555. 62	2. 13
7	民生通惠兴银惠享 1 号持有定期存款 (11DP232348)	126, 674, 356. 74	1. 79
8	嘉实中短债债券型证券投资基金	110, 651, 283. 72	1. 57
9	民生通惠兴银惠享 1 号持有定期存款 (11DP232347)	101, 339, 485. 40	1. 44
10	重庆鈰渝金租同业借款 20240508001	100, 064, 238. 64	1. 42

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	国银金租同业借款 20240412001	国银金融租赁股份有限公司	71	同业借款	正常
2	重庆鈰渝金租同业借款 20240508001	重庆鈰渝金融租赁股份有限公司	71	同业借款	正常
3	苏银金租同业借款 20240322001	苏银金融租赁股份有限公司	71	同业借款	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
22 华阳新材 MTN003	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 五凌 2 号 ABN001 优先	5,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 叠石桥 MTN001	80,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 国兴投资 MTN001	7,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 晋能煤业 MTN014(科创票据)	26,500,000.00	兴业银行股份有限公司
21 常德城投 PPN005	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 淮安城资 MTN003	29,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 东台城投 MTN002	16,500,000.00	兴业银行股份有限公司
24 即墨旅投 PPN001	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 温江兴蓉 CP002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 芯鑫租赁 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 华阳新材 MTN010	15,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 云能投 GN001(权益出资)	11,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 衡阳城投 PPN004	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 象屿 MTN001(科创票据)	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
24 上海农商小微债 01	10,000,000.00	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 D 款	0.0604	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 D 款	122.9774	托管费	兴业银行股份有限公司

天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款	150.7493	销售服务费	兴业银行股份有限公司
人保资管中短期配置 8 号	9.7080	管理费	中国人保资产管理有限公司
嘉实中短债债券型证券投资基金	14.6491	管理费	嘉实基金管理有限公司
兴银鑫日享短债债券型证券投资基金	13.3187	管理费	兴银基金管理有限责任公司
兴业 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金	6.6924	管理费	兴业基金管理有限公司

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	051010100100688029	兴业银行理财托管专户天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款

兴银理财有限责任公司
2024 年 9 月 23 日