

兴银理财丰利合享封闭式 137 号固收类理财产品 2026 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：2026 年 04 月 22 日

目录

§ 一. 重要提示.....3

§ 二. 产品基本情况3

§ 三. 产品收益表现3

§ 四. 产品投资经理简介5

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析.....5

§ 六. 投资组合情况5

 1.报告期末产品资产组合情况5

 2.报告期末杠杆融资情况5

 3.投资组合的流动性风险分析5

 4.报告期末资产持仓前十基本信息.....6

 5. 报告期末持有非标准化债权类资产情况6

 6.报告期间关联交易情况7

 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7

 6.2 理财产品在报告期内其他关联交易.....7

 6.3 理财产品在报告期内中的重大关联交易8

 7.投资账户信息.....8

§ 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	兴银理财丰利合享封闭式 137 号固收类理财产品	
产品代码	9K241370	
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002025000880	
产品运作方式	封闭式	
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	452,334,771.38 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
丰利合享封闭式 137 号 A	9K24137A	66,651,030.98
丰利合享封闭式 137 号 B	9K24137B	360,501,238.17
丰利合享封闭式 137 号 C	9K24137C	2,660,939.00
丰利合享封闭式 137 号 D（新资金专享）	9K24137D	21,887,456.23
丰利合享封闭式 137 号 E	9K24137E	634,107.00

§ 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	近 1 月 年化收益率(%)	近 3 月 年化收益率(%)	近 6 月 年化收益率(%)	成立至今 年化收益率(%)
9K24137A	2.49	2.48	3.07	2.78
9K24137B	2.53	2.51	3.10	2.81
9K24137C	2.32	2.30	2.89	2.60
9K24137D	2.55	2.53	3.12	2.83
9K24137E	2.47	2.45	3.04	2.75
业绩比较基准（9K24137A）：年化 2.40%-2.60% 业绩比较基准（9K24137B）：年化 2.43%-2.63% 业绩比较基准（9K24137C）：年化 2.22%-2.42% 业绩比较基准（9K24137D）：年化 2.45%-2.65% 业绩比较基准（9K24137E）：年化 2.37%-2.57%				
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) 兴银理财丰利合享封闭式 137 号固收类理财产品成立于 2025 年 07 月 02 日，数据截止至 2026 年 03 月 31 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) 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，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
9K241370	2026 年 03 月 31 日	1.02085	1.02085	461,767,068.12
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
9K24137A	2026 年 03 月 31 日	1.02066	1.02066	68,028,238.08
9K24137B	2026 年 03 月 31 日	1.02089	1.02089	368,031,502.87
9K24137C	2026 年 03 月 31 日	1.01931	1.01931	2,712,323.96
9K24137D	2026 年 03 月 31 日	1.02104	1.02104	22,347,936.76

9K24137E	2026 年 03 月 31 日	1.02044	1.02044	647,066.45
----------	------------------	---------	---------	------------

§ 四. 产品投资经理简介

胡艳婷女士，英国约克大学经济学硕士（数理方向）。具有 10 年金融行业从业经验，8 年固定收益领域自营投资交易经验，历任江南农商行自营团队负责人，兴银理财投资经理。擅长利率债，衍生品交易，能通过宏观分析与利率策略以及信用价值挖掘为组合做出较稳定的收益。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

2026 年一季度债市 N 型震荡，权益市场呈疯狂上涨，冷静回调，避险回落行情。债市方面，1 月初，受股市春季行情疯涨影响，债市大幅调整，但之后股市受监管影响，从单边上涨回到高位震荡，收益率也跟随下降。但 1 月经济数据超预期好，之后利率再度上行，战争开始后市场开始担忧通胀。权益市场 1 月初春季行情开启疯牛，脑机接口，AI 应用，有色，化工等轮番开启疯涨模式，指数很快冲国 4000 点，4100 点后，监管开始出手抑制市场快速上涨，增加两融保证金，国家队开始卖出股票，导致市场在 4000-4200 点之间震荡。直到 2 月底美伊战争开始，霍尔木兹海峡被封锁，全球石油供给大幅减少，油价飙涨接近 60%，全球风险资产都大幅回落，上证指数一度下跌只 3800 点附近。展望未来，债市需关注油价导致的通胀的程度与出口超预期强劲的情况下经济的表现，预计仍在 1.8%上下震荡；权益市场可能在战争影响逐步钝化后，开启反弹行情，逐步震荡走高，AI 叙事仍是热点，所有涨价相关板块都值得关注。本报告期内，本组合根据市场情况适当调整债券持仓，利用利率衍生品对冲久期风险。对权益资产适当配置并积极调整结构。本组合净值在本报告期内表现尚可。

§ 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	0.69	5.12
2	同业存单	0	1.09
3	拆放同业及债券买入返售	0	1.40
4	债券	56.42	59.93
5	非标准化债权类资产	12.96	32.42
6	委外投资	29.89	--
7	其他资产	0.04	0.04
	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 200%，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主要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。为防范无法支付到期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，产品到期前完成所投资组合中相关资产变现，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（元）	占产品资产净值的比例（%）
1	永赢金租同业借款 20260330012	60,006,000.00	12.99
2	兴业信托·兴合 J153（泰州国控）集合资金信托计划合同（南京分行-泰州国控投资集团有限公司）	30,043,919.55	6.51
3	兴业信托·兴合 J136（黄岩经开）集合资金信托计划（杭州分行-台州市黄岩经济开发集团有限公司）	30,037,802.03	6.50
4	兴业信托·兴合 J114（锡发控股）集合资金信托计划合同（南京分行-无锡锡发控股集团有限公司）	30,023,243.43	6.50
5	23 新投 MTN002	20,465,847.40	4.43
6	21 华润控股 MTN001C	16,585,212.49	3.59
7	23 泉州水务 MTN002	14,327,009.70	3.10
8	21 建发地产 MTN004	13,543,199.84	2.93
9	23 临沂城发 MTN002	12,337,467.12	2.67
10	23 建德国资 PPN002	10,374,179.32	2.25

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	永赢金租同业借款 20260330012	永赢金融租赁有限公司	147	同业借款	正常
2	兴业信托·兴合 J153（泰州国控）集合资金信托计划合同（南京分行-泰州国控投资集团有限公司）	泰州国控投资集团有限公司	115	信托贷款	正常
3	兴业信托·兴合 J136（黄岩经开）集合资金信托计划（杭州分行-台州市黄岩经济开发集团有限公司）	台州市黄岩经济开发集团有限公司	105	信托贷款	正常
4	兴业信托·兴合 J114（锡发控股）集合资金信托计划合同（南京分行-无锡锡发控股集团有限公司）	无锡锡发控股集团有限公司	121	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）	交易类型	关联方名称
23 泉州水务 MTN002	14,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
21 建发地产 MTN004	13,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 雨花城投 PPN001	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
23 吉利汽车 MTN001	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司
23 中船租 MTN002	10,000,000.00	承销商	兴业银行股份有限公司
24 颐养健康 MTN001A	10,000,000.00	承销商	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（元）	交易类型	关联方名称
------	---------	------	-------

兴银理财丰利合享封闭式 137 号固收类理财产品	22,704.38	托管费	兴业银行股份有限公司
兴业信托·兴合 J136（黄岩经开）集合资金信托计划（杭州分行-台州市黄岩经济开发集团有限公司）	9,000.00	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 J153（泰州国控）集合资金信托计划合同（南京分行-泰州国控投资集团有限公司）	9,000.00	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴合 J114（锡发控股）集合资金信托计划合同（南京分行-无锡锡发控股集团有限公司）	9,000.00	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳健元璟 12 号证券投资集合资金信托计划	328.29	管理费	兴业国际信托有限公司
兴业信托·兴享稳鑫 12 号集合资金信托计划	242.46	管理费	兴业国际信托有限公司

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	开户行
1	托管账户	0510101001022197 50	兴银理财丰利合享封闭式 137 号 固收类理财产品	兴业银行股份有限公司

兴银理财有限责任公司
2026 年 04 月 22 日