兴银理财稳添利月盈 14 号(1 个月最短持有期)日开固收类理财产品 2026 年第三季度报告

兴银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。兴银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**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。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

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

报告期：2026 年 07 月 01 日 至 2026 年 09 月 30 日

第一章　产品基本信息

产品登记编码	**Z7002023001451** **(可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息)**	
产品名称	兴银理财稳添利月盈 14 号(1 个月最短持有期)日开固收类理财产品	
产品代码	9K400240	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	R2 (该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准)	
产品成立日期	2024 年 01 月 18 日	
产品终止日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	120,987,058.65 份	
报告期末产品份额	**份额代码**	**产品份额**
	9K40024A	17,337,325.49
	9K40024B	201,348.94
	9K40024C	0.00
	9K40024D	3,994,772.84
	9K40024E	1,773,695.27
	9K40024F	97,679,916.11
报告期末穿透后杠杆率	101.27% (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。)	

第二章　收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码（如有）	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
9K40024A	2024年01月18日	1.06255	1.06255	18,421,745.62	0.32%（2026年06月30日-2026年09月30日）	1.28%（2026年06月30日-2026年09月30日）
9K40024B	2024年11月14日	1.03696	1.03696	208,789.82	0.28%（2026年06月30日-2026年09月30日）	1.13%（2026年06月30日-2026年09月30日）
9K40024C	2024年11月14日	1.02015	1.02015	0.00	0.00%（2026年06月30日-2026年09月30日）	0.00%（2026年06月30日-2026年09月30日）
9K40024D	2024年11月14日	1.03869	1.03869	4,149,331.79	0.31%（2026年06月30日-2026年09月30日）	1.22%（2026年06月30日-2026年09月30日）
9K40024E	2024年11月14日	1.04067	1.04067	1,845,838.04	0.33%（2026年06月30日-2026年09月30日）	1.32%（2026年06月30日-2026年09月30日）
9K40024F	2025年09月18日	1.02039	1.02039	99,671,741.04	0.35%（2026年06月30日-2026年09月30日）	1.38%（2026年06月30日-2026年09月30日）

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额
无	

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况（如有）

份额代码	生效日期	业绩比较基准
9K40024A	2026-09-17	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*60%+人民银行 7 天通知存款利率*40%
9K40024B	2026-09-17	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*60%+人民银行 7 天通知存款利率*40%
9K40024C	2026-09-17	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*60%+人民银行 7 天通知存款利率*40%
9K40024D	2026-09-17	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*60%+人民银行 7 天通知存款利率*40%
9K40024E	2026-09-17	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*60%+人民银行 7 天通知存款利率*40%
9K40024F	2026-09-17	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*60%+人民银行 7 天通知存款利率*40%

注：业绩比较基准不是预期收益率，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。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

一、市场回顾

三季度债市整体震荡走强，超长利率债及长久期信用品种表现较好，短端在资金利率制约下相对钝化，曲线牛平。

具体来看，7 月债市从盘整震荡到月末突破，中上旬在资金平稳与基本面偏弱的环境下债市

窄幅震荡，下旬交易盘主动抢跑拉久期，超长债收益率流畅下行。8 月债市先扬后抑，前半月基本面数据表现偏弱，央行首次于税期开展隔夜逆回购操作、带动资金利率下行，叠加摊余债基重启，债市做多力量抬升，5-7 年中端利率及信用、长债超长债收益率均显著下行; 临近 8 月末止盈压力显现，且市场对增量刺激政策预期升温，债市略有回调。9 月债市震荡走强，上旬资金面自发宽松，海外加息扰动等扰动下权益偏弱，一二批摊余债基落地，信用利差延续压缩，下旬结构性降息及地产贴息落地，止盈盘出现，利率债及中长端二永债小幅回调，普信债相对抗跌。

二、产品运作

投资策略上，进入三季度以来，产品逐渐提升杠杆和久期，择机增加收益较高的信用债，提升组合静态收益，维持产品稳健运行，建仓信用利差保护较厚的优质主体，获取收益率下行过程中所带来的资本利得，增厚组合收益。

三、2026 年四季度展望与投资策略

1、2026 年四季度展望

四季度在存量财政资金落地及低基数效应下，经济有望温和修复，结构分化延续。一方面，出口维持韧性，但不确定性或将上升。AI 高景气度延续和市场多元化对出口形成支撑，但同时也面临基数走高、外需放缓和价格贡献减弱等因素压制。第二，消费低位徘徊。虽然四季度基数走低，但受居民消费倾向仍处低位、部分大宗消费拖累影响，整体消费修复偏弱。第三，投资表现分化。基建投资在专项债、特别国债等资金落地带动下，四季度有望集中放量，形成实物工作量，对投资形成托底；房地产投资仍为拖累项。

政策方面，央行三季度货政例会强调“加大逆周期调节”，删除“跨周期”，并加上综合运用并实施调整货币政策工具；9 月 28 日国常会也提出“加大宏观逆周期调节力度”，表明政策短期内关注经济偏弱现实，广谱利率大概率仍处下行通道。

资金方面，四季度资金面扰动较大的时点主要是 10 月中下旬和年底，而年底财政支出也会加大投放。从央行提高隔夜逆回购操作量上限以及 MLF 超量续作的行为看，央行呵护意愿进一步上升，届时也会加大资金投放进行对冲。

需求端机构提前抢跑。供给方面，假设额度总体完成，预计四季度政府债月均净融资 1 万亿-1.1 万亿，政府债供给压力未有明显下降，结构上长端和超长端政府债供给压力有所下降，尤其是超长端品种。明年置换债退出若无接续政策，政府债净融资将较今年减少约 2 万亿，其中大部分是超长期限；且 9 月上旬全国人大发布的监督调研报告明确释放了降低地方债久期、财政收缩的信号；基于长端、超长端供给收缩的预期，市场或提前抢跑进行配置。

海外方面，近期高油价、高利率、加息预期下，不利于风险偏好提升。

综合来看，四季度增量政策出台概率较低，经济基本面弱复苏，内需依旧偏弱，融资需求磨底，资产荒逻辑延续，叠加未来供给下降预期和明年需求前置，债市震荡偏强格局仍有望延续。

2、投资策略

久期和杠杆偏积极。利率方面，逢调整增配超长国债活跃券或 ETF，5 年银行二永债在利差保护下兼具流动性和配置价值，可适当加仓。信用债方面，在城投退平台背景下谨慎进行长久期城投债的信用下沉，产品将以优质主体信用债打底，积极拓展熊猫债、ABS 等仍具品种利差的方向。

第四章　资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	9.38	35.08
2	同业存单	0	0.63
3	拆放同业及债券买入返售	0	2.41
4	债券	59.84	61.63
5	公募基金	0	0.25
6	资产管理产品	30.78	0.00
7	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	金谷-兴信启睿 8 号集合资金信托计划	13,001,992.45	10.46
2	24 中航 K7	12,085,456.44	9.72
3	阳光资产-乾恒 36 号资产管理产品	12,038,206.79	9.68
4	现金及活期存款	11,662,581.45	9.38
5	24 浙商 G2	10,139,851.51	8.16
6	兴业信托·兴享稳鑫 13 号集合资金信托计划	10,000,383.84	8.05
7	24 德清交通 PPN002	8,068,182.90	6.49
8	24 章丘控股 PPN002	7,274,521.30	5.85
9	23 兴信 05	7,235,213.23	5.82

10	24 金华轨交 MTN001	7,153,940.26	5.76

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	股东银行之外的其他银行存款	22,352,175.71	17.98
2	现金及活期存款	21,804,972.64	17.54
3	24 中航 K7	12,085,456.44	9.72
4	24 浙商 G2	10,139,851.51	8.16
5	24 德清交通 PPN002	8,068,182.90	6.49
6	24 章丘控股 PPN002	7,274,521.30	5.85
7	23 兴信 05	7,235,213.23	5.82
8	24 金华轨交 MTN001	7,153,940.26	5.76
9	26 宿迁城投 PPN001	7,132,326.18	5.74
10	25 北京时尚 MTN001	5,110,550.00	4.11

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
兴业国信资产管理有限公司	23 兴信 05	7,000,000.00
兴业国信资产管理有限公司	24 兴信 01	7,625.90

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
兴业证券股份有限公司	1 嘉和 6A	1,029,944.60
兴业证券股份有限公司	1 嘉和 7A	917,910.80
兴业证券股份有限公司	G 能建 YK1	686,122.50
兴业银行股份有限公司	26 湘高速 MTN009	652,015.80
兴业银行股份有限公司	26 长沙银行小微债 01	362,146.00
兴业银行股份有限公司	26 长沙银行债 02	362,146.00
兴业证券股份有限公司	赣交 YK03	360,431.20
兴业银行股份有限公司	26 长沙银行债 01	357,492.00
华福证券股份有限公司	26 宁交通	355,743.00
华福证券股份有限公司	26 宁德 03	353,904.00
兴业银行股份有限公司	26 淮河能源 MTN008	289,784.80
兴业银行股份有限公司	26 天津港 MTN004	221,190.00
兴业银行股份有限公司	26 长沙农商行小微债 01	181,073.00
兴业证券股份有限公司	26 泉发 01	108,643.80
兴业银行股份有限公司	26 中建八局 SCP014	86,022.00
兴业银行股份有限公司	26 青岛城投 MTN003	81,244.70
兴业银行股份有限公司	26 中建投资 MTN004	56,565.00
兴业证券股份有限公司	26 建行永续债 02BC	53,731.00
兴业银行股份有限公司	26 广州地铁 SCP006	38,232.80
兴业银行股份有限公司,兴业证券股份有限公司	26 云能 MTN005	31,933.30
兴业银行股份有限公司	26 伊犁财通 MTN001	28,674.60
兴业银行股份有限公司	26 四川乡发 MTN001	28,674.00
兴业银行股份有限公司	26 宁德国投 MTN001	26,928.00
兴业银行股份有限公司	26 长沙银行三农债 01	22,678.00
兴业银行股份有限公司	26 华为 MTN006	18,855.00
兴业银行股份有限公司	26 淮安国投 MTN004	9,558.20
兴业银行股份有限公司	26 爱尔医疗 MTN001	9,008.20
兴业银行股份有限公司	26 济南城建 SCP004	4,779.10

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额

兴业国际信托有限公司	兴业信托·兴享稳鑫 13 号集合资金信托计划	121.88

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
兴业银行股份有限公司	托管费	62,217.00
兴业银行股份有限公司	销售服务费	22,747.28

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
无						

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限（天）	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
无							

注: 1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

利率变动会带来债券价格波动; 若配置境外债券,汇率波动会影响外币资产的本币折算价值。

5.3 产品的流动性风险分析

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。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	兴银理财稳添利月盈14号(1个月最短持有期)日开固收类理财产品	051010100101843149	兴业银行股份有限公司

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

7.1.1 产品投资经理简介

臧爽，复旦大学保险学硕士，2018 年从业，曾于太平人寿、长江养老任职，拥有丰富的固定收益市场投研交经验。2024 年加入兴银理财，任专户投资部投资经理助理，2025 年聘任专户投资部投资经理。投资风格稳健，擅长进行利差挖掘，灵活运用交易策略捕捉投资机会。

李馨凝女士，上海财经大学金融计量硕士，拥有 3 年以上固定收益市场投资交易经验。2022 年加入兴银理财，历任投资经理助理，现任兴银理财专户投资部投资经理。投资风格稳健，擅长大类资产配置，交易能力强，在控制回撤的基础上实现超额收益。

兴银理财有限责任公司

2026 年 10 月 27 日