兴银理财富利兴成稳健三个月持有期 6 号混合类理财产品

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	**Z7002025000718** **（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）**	
产品名称	兴银理财富利兴成稳健三个月持有期 6 号混合类理财产品	
产品代码	9S650170	
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	混合类	
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	2025 年 05 月 07 日	
产品终止日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	74,011,157.46 份	
报告期末产品份额	**份额代码**	**产品份额**
	9S65017A	24,814,310.89
	9S65017B	7,782,325.27
	9S65017C	41,414,521.30
报告期末穿透后杠杆率	100.10% （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	份额累	资产净	涨跌幅（%）	年化收益率（%）

		值	计净值	值		
9S65017A	2025 年 05 月 07 日	1.03905	1.03905	25,783,339.85	-0.94%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）	-3.66%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）
9S65017B	2025 年 05 月 07 日	1.03874	1.03874	8,083,843.22	-0.97%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）	-3.80%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）
9S65017C	2025 年 05 月 07 日	1.03546	1.03546	42,883,134.84	-0.99%（2026 年 06 月 30 日-2026 年 09 月 30 日）	-3.88%（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
自 2026 年 9 月 1 日起无调整		

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

权益部分：当前位置不宜悲观：海外来看美国通胀持续下行（预期年底 3%出头、明年向 2.5%走），非 AI 部门受高利率抑制明显，长端美债收益率已处阶段高点附近，基本面不支持其继续大幅走高。短期美国经济尚有韧性，四季度海外环境总体温和，若美债收益率见顶回落将对

风险资产形成支撑，主要风险点在于地缘政治推升油价。

国内来看当前处于风险偏好偏弱与行业持续去杠杆阶段。政策以“修修补补”和稳经济托底为主，上半年部分未落地的项目资金正逐步推进，但尚未出现大的结构性反转。资金端整体平稳，年金在调整后存在回流诉求，银行理财估值调整及 9 月赎回回表冲击有限，险资 OCI 资金持续配置权益。

四季度观点：

海外环境大体温和，美债收益率回落有望提供做多窗口; 国内市场环境较上半年改善，成长有修复机会，但可能不会重演上半年单边极端的结构分化。9 月属于筑底与换手期，四季度成长股经过三季度的筹码消化后具备反弹机会，更可能是 30%—40%级别的反弹，而非回到前期高位。 配置策略上，建议采取均衡配置策略，在价值底仓的基础上，边际上逐步增加成长股配置比例，但不过度押注。

债券部分: 三季度债券市场整体呈现震荡走强、收益率曲线平坦化、超长端引领下行的格局。季初在资金面边际收敛扰动下，长端利率窄幅整理; 进入 8 月后，基本面“K 型分化”延续、宽松预期升温，债市做多情绪逐步修复; 9 月在央行跨季多工具呵护、机构欠配与持券过节需求共振下，超长端独立走强。产品运作上，三季度组合以票息和杠杆为底仓，适度拉长了久期，灵活参与利率债波段。

四季度债市将围绕基本面、央行货币政策工具的选择、政府债供给高峰的承接、资金面波动和美联储加息背景下的外部约束展开。市场大概率延续“上有顶、下有底”的震荡偏强格局，利率中枢仍趋下行，波动幅度可能较三季度有所放大。四季度继续按照票息打底、波段增厚的思路运作，在震荡偏强中把握结构性机会。

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	72.91	77.18
2	权益类投资	0	17.89
3	公募基金	0	4.93
4	资产管理产品	27.09	0.00
5	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	现金及活期存款	56,005,440.62	72.97
2	华润信托聚优 8 号集合资金信托计划	16,610,909.28	21.64
3	兴业财富-兴益 FOF1 号 4 期集合资产管理计划	4,202,405.26	5.48

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	现金及活期存款	59,295,197.00	77.26
2	交行优 1	4,637,027.62	6.04
3	农行优 2	4,603,825.83	6.00
4	光大优 1	4,500,456.29	5.86
5	西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金	440,319.23	0.57
6	前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金	387,596.59	0.51
7	博道中证 800 指数增强型证券投资基金	364,952.82	0.48
8	大成彭博农发行债券 1-3 年指数证券投资基金	362,767.46	0.47
9	国金智享量化选股混合型证券投资基金	305,156.99	0.40
10	华安事件驱动量化策略混合型证	274,735.73	0.36

	券投资基金		

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
无		

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
无		

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
兴业财富资产管理有限公司	兴业财富-兴益 FOF1 号 4 期集合资产管理计划	357.46

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	26,388.02

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 报告期产品的投资组合风险分析

报告期内，固定收益类资产在债券市场整体走强的环境下表现稳健，为产品净值提供了稳定支撑 权益类资产面临资本市场波动风险。宏观经济、政策环境、市场流动性、行业周期及上市公司经营情况等因素均会影响相关资产价格。资本市场具有不确定性，可能造成权益类资产的公允价值变动，引发理财产品净值波动。

5.2 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	兴银理财富利兴成稳健三个月持有期 6 号混合类理财产品	051010100102170401	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

金杰先生，美国哥伦比亚大学统计学硕士，拥有金融、精算双学士学位，6 年投资组合管理经验，曾任交银理财固定收益部投资经理，现任兴银理财权益部投资经理。专注二级市场，对量化策略、基金评价、期权定价等有较深入研究。投资风格稳健，坚持基本面与量化研究相结合。

兴银理财有限责任公司

2026 年 10 月 27 日