



兴银理财  
CIB WEALTH MANAGEMENT

# 兴银理财和鑫财富稳利 1 号 A 款净值型理财产品

2022 年第一季度报告

报告送出日期：2022 年 4 月 22 日



## 温馨提示

- 温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资需谨慎！
- 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](http://www.chinawealth.com.cn)）”查询该产品相关信息。
- 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。
- 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进行查询。



## 产品基本情况

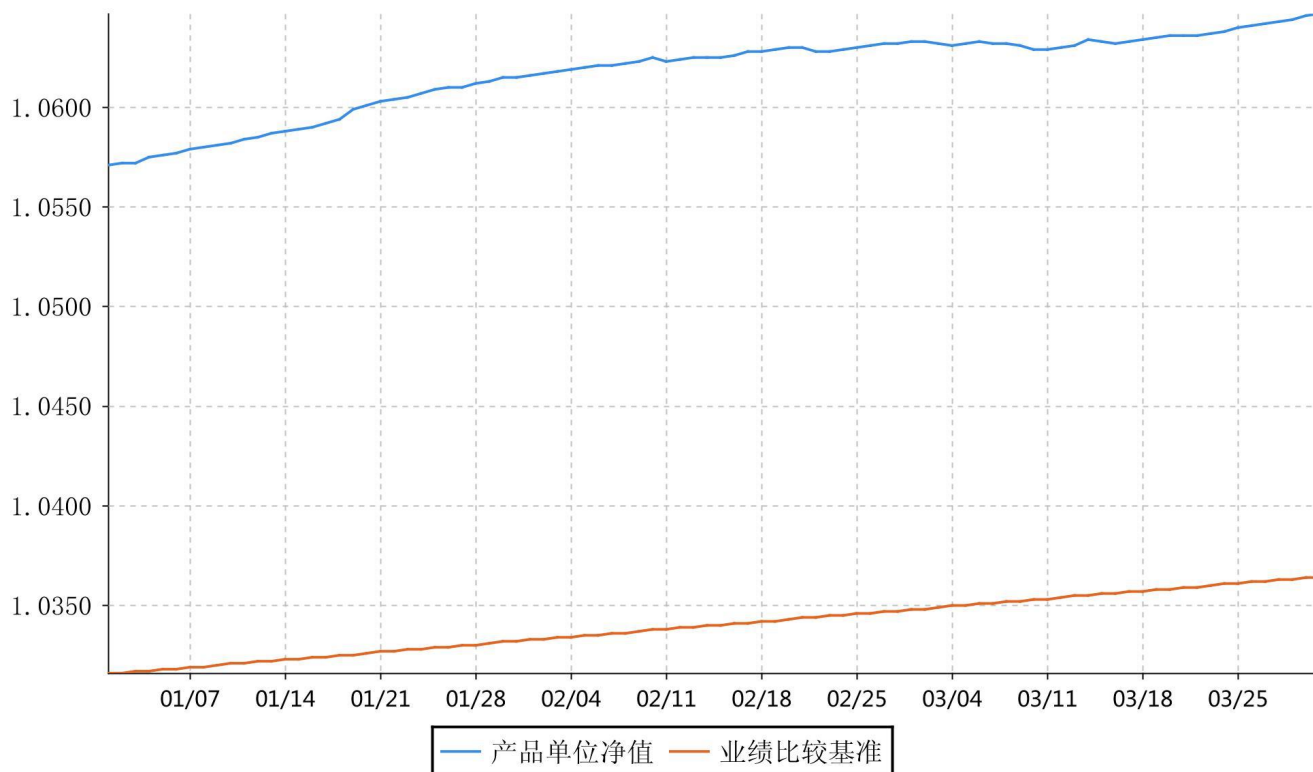
| 基本要素              | 产品详情                      |
|-------------------|---------------------------|
| 产品名称              | 兴银理财和鑫财富稳利 1 号 A 款净值型理财产品 |
| 产品代码              | 9B212001                  |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7002020000088            |
| 产品运作方式            | 开放式                       |
| 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        | 10,203,622,364.14 份       |
| 业绩比较基准            | 2.00%-4.00%               |
| 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                |



## 产品收益表现

产品 9B212001 自成立日以来，累计净值增长率为 6.4720%，年化累计净值增长率为 3.5523%。  
报告期末，产品净值表现具体如下：

理财产品净值表现与业绩比较基准对比图



报告期末，产品净值表现具体如下：

| 估值日期            | 产品份额净值  | 产品累计净值  | 产品资产净值            |
|-----------------|---------|---------|-------------------|
| 2022 年 3 月 31 日 | 1.06472 | 1.06472 | 10,863,986,556.49 |



## 产品投资经理简介

周伟君先生，现任兴银理财专户投资部投资经理，浙江大学经济学硕士，FRM，7 年固定收益投资经验。历任浙商银行债券投资经理、ABS 投资经理。2020 年加入兴银理财，负责企金“陆陆发”及多款专户产品管理。擅长信用债和 ABS 投资价值挖掘，注重衡量各类投资标的风险收益比，善于在关键时点做逆向投资。



## 报告期内产品的投资策略和运作分析

### 一、市场观点

2022 年一季度债券市场先涨后跌，走出一轮过山车行情。2022 年 1 月中旬，央行降息落地，且明确表态将维持宽松的货币政策，利率大幅下行，各期限品种利率均创疫情以来新低。

2022 年 2 月 10 日公布的一月份社融数据大超预期，引发至债券市场迅速反转。一方面各地陆续出台地产放松政策等稳增长措施，引发宽信用预期不断发酵；另一方面全球主要国家陆续进入加息缩表周期，同时俄乌危机推动油价在内的大宗商品大涨推高通胀预期，股市暴跌后固收+等产品抛盘引发流动性危机后股债双杀。2 月至 3 月中旬，债券收益率从最低点一路单边上行，二级资本债等品种最高上行 50bp，为 2020 年以来单月最大跌幅。

展望二季度，我们认为国内债券市场交易主线仍然是宽货币和宽信用的博弈。短期内市场交易经济不及预期，宽货币和疫情发酵的情绪高涨。但从中长期维度看，政策稳增长和宽信用的力度大概率只会进一步强化，直到需求明显恢复，因此，预计后续经济数据层面仍可能明显反复，社融预计仍将震荡回升，长债尚难言趋势性空间打开，我们对市场保持中性观点。但经过前期的调整，部分债券品种已经有了一定安全边际。特别是在固收+等产品抛售压力缓解的背景下，前期超调的资本债品种存在一定挖掘价值。

### 二、2022 年二季度投资策略

交易策略来看，策略上产品将继续保持稳健的投资风格：

- 1、发挥票息策略优势，同时维持中性偏积极的杠杆水平与中性的组合久期。
- 2、关注固收+等产品赎回压力的边际变化带来的抛售性机会。
- 3、把握行业利差、区域利差变化的收益挖掘机会和利率反弹时的配置机会。
- 4、关注货币政策边际变化、稳增长措施落地、新冠疫情再次冲击带来的交易机会。

----- END -----