

中银理财-稳富年年开 0312
2023 年三季度投资运作情况报告

理财产品管理人：中银理财有限责任公司

理财产品托管人：中国银行股份有限公司

报告期：2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	AMZYCLWFYNDK2019002
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 0312
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000235
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2019-03-07
理财产品到期日	无固定期限

二、存续规模、收益表现及杠杆水平

(一) 截至报告期末，理财产品存续规模及收益表现如下：

理财产品 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
AMZYCLWFYNDK2019002	42,890,362.63	1.092037	1.132537	46,837,870.47	-0.48%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：108.11%

三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 (万元)	占全部产品总资 产的比例	穿透后金额 (万元)	占全部产品总资 产的比例
现金及银行存款	1.41	0.03%	166.16	3.35%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	4,647.16	93.80%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
境外投资资产	-	0.00%	-	0.00%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	141.20	2.85%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	4,684.68	99.97%	-	0.00%
合计	4,686.10	100%	4,954.53	100%

四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓（万元）	持仓比例
1	032100441：21 莆田国资 PPN002	368.87	7.45%
2	188359：21 华福 G1	368.06	7.43%
3	175907：21 首置 03	367.15	7.41%
4	032100299：21 富阳交通 PPN002	331.65	6.69%
5	175673：21GLP01	329.42	6.65%
6	175775：21GLP03	318.95	6.44%
7	102100043：21 长沙高新 MTN001B	293.87	5.93%
8	167845：20 首股 03	256.13	5.17%
9	032100283：21 崇川城投 PPN002	184.22	3.72%
10	188960：21 兴资 02	184.14	3.72%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

五、投资账户信息

户名	中银理财有限责任公司（稳富年年开0312）
账号	341570620613
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，以及根据流动性新规要求设置大额赎回机制，管控产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

2023年，事件性冲击带来信用利差走扩至历史极值后开启修复行情，信用利差及期限利差压缩，短端利率受制于一季度信贷投放及银行吸存压力，下行幅度不及长端利率。进入二季度，基本面预期修正、机构资金回流带来无风险利率整体下行，部分机构欠配踏空后补仓追涨。6月宣布下调政策利率10BP，利率快速下行接近2.6%，在止盈情绪、政策预期、配置力量、资金波动等多重因素作用下，进入为期2个月的窄区间震荡。至8月超预期降息，十年国债突破2.6%阻力位。8月末，在国债、专项债发行节奏加快、防止资金空转套利诉求以及超储率偏低等因素的影响下，资金价格相较政策利率持续居于偏高位置，稳增长政策陆续出台并逐渐落地，中国制造业景气再度升至扩张区间，债市短期内承压。

本产品根据债券市场走势调整组合久期，一、二季度适度拉长组合久期，三季度，随收益率整体走低，长端利率对基本面反应趋于钝化，采用中性偏保守久期策略，同时，持续积极挖掘具有安全边际及票息优势的债券品种，追求产品净值稳健增长。

（二）非标资产投资情况

无

(三) 关联交易情况

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间投资于关联方承销的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

关联方名称	资产管理产品代码	资产管理产品简称	报告期内买入资产管理产品	
			数量（单位：份）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间的其他关联交易

交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
销售服务费	中国银行股份有限公司	35,606.64
产品托管费	中国银行股份有限公司	5,934.44

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，货币宽松取向未发生变化，考虑中长期目标下的政策定力持续存在，利率回调空间有限，中期依然看好债市。

本产品将密切跟踪宏观经济先行指标，观测市场机构行为变化，积极寻求债市调整后买入机会，维持一定杠杆，灵活调整组合久期，努力控制回撤的同时追求稳健收益。