

中银理财-稳富年年开 0403  
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	AMZYCLWFYNDK2019003
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 0403
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000236
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	2019-04-03
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
AMZYCLWFYNDK2019003	37,620,599.22	1.090575	1.129875	41,028,121.50	-0.47%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.11%

### 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	1.78	0.04%	145.99	3.36%
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%	4,070.62	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%	123.27	2.84%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	4,102.99	99.96%	-	0.00%
合计	4,104.76	100%	4,339.89	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	323.11	7.45%
2	188359: 21 华福 G1	322.40	7.43%
3	175907: 21 首置 03	321.60	7.41%
4	032100299: 21 富阳交通 PPN002	290.51	6.69%
5	175673: 21GLP01	288.55	6.65%
6	175775: 21GLP03	279.38	6.44%
7	102100043: 21 长沙高新 MTN001B	257.41	5.93%
8	167845: 20 首股 03	224.36	5.17%
9	032100283: 21 崇川城投 PPN002	161.36	3.72%
10	188960: 21 兴资 02	161.30	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0403）
账号	333770614503
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	31,188.43
产品托管费	中国银行股份有限公司	5,198.07

## 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。