

中银理财-稳富年年开 1104  
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	AMZYCLWFYNDK2019022
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 1104
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000254
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	2019-11-04
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
AMZYCLWFYNDK2019022	232,973,341.94	1.135260	1.135260	264,485,518.95	0.74%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.73%

### 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	177.68	0.68%	190.87	0.65%
同业存单	-	0.00%	5,244.36	17.99%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	12,243.79	42.00%
非标准化债权类资产	10,001.80	38.30%	10,001.80	34.31%
权益类投资	-	0.00%	1,474.23	5.06%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	15,934.27	61.02%	-	0.00%
合计	26,113.75	100%	29,155.04	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	HBJRZL-HB-2022001-003：河北省金融租赁有限公司同业借款 2022001-003	10,001.80	34.31%
2	1928011：19 工商银行二级 03	1,486.45	5.10%
3	360043：五资优 2	1,474.23	5.06%
4	2128016：21 民生银行永续债 01	1,459.22	5.01%
5	112305161：23 建设银行 CD161	1,437.43	4.93%
6	112303137：23 农业银行 CD137	1,437.28	4.93%
7	2120064：21 恒丰银行永续债	1,027.63	3.52%
8	175994：21 东证 C3	830.18	2.85%
9	1928023：19 农业银行永续债 02	745.51	2.56%
10	112305154：23 建设银行 CD154	718.64	2.46%

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 1 1 0 4）
账号	335070621214
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

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计 (%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
河北省金融 租赁有限公 司	河北省金融租赁有限公 司同业借款 2022001- 003	34	4.20	同业借款借 出	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

### (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)
中国银行股 份有限公司	102380596	23 华电股 MTN003(能源 保供特别债)	23,250	2,371,876.80
中国银行股 份有限公司	102381573	23 南昌轨交 MTN003(绿 色)	436	43,600.00
中国银行股 份有限公司	102381635	23 粤交投 MTN002A	1,090	109,000.00
中国银行股 份有限公司	102381755	23 瘦西湖 MTN003	3,270	327,000.00
中国银行股 份有限公司	102381781	23 长沙水业 MTN003	1,090	109,000.00
中国银行股 份有限公司	2120118	21 广州银行永 续债	22,080	2,290,360.18

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	36,800	3,819,698.90
中国银行股份有限公司	2320031	23 华润银行小微债 01	1,090	109,000.00
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二级资本债 01	1,090	109,000.00
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	14,720	1,475,137.85
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	2,180	218,000.00
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	22,080	2,210,230.55
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	4,650	466,384.02
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	7,360	737,568.92
中国银行股份有限公司	242380014	23 富邦华一永续债 01	1,308	130,800.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	14,720	1,572,971.96
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	14,720	1,571,421.12
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	22,080	2,357,131.68

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	199,443.67
产品托管费	中国银行股份有限公司	33,240.61
同业借款业务资产提供费	中国银行股份有限公司	12,777.78
1日质押式正回购	中银基金管理有限公司	5,079,400.00
3日质押式正回购	中银基金管理有限公司	2,746,800.00
7日质押式正回购	中银基金管理有限公司	2,180,000.00

## 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。