

中银理财-稳富（日申季赎）0120
2023 年年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 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	AMRSJS0120
理财产品名称	中银理财-稳富（日申季赎）0120
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000227
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	2019-01-14
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
AMRSJS0120	5,118,652,682.01	1.164014	1.164014	5,958,188,253.02	2.39%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.01%

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	77,314.60	12.97%	92,630.24	15.01%
同业存单	-	0.00%	127,382.70	20.65%

拆放同业及买入返售	25,000.00	4.19%	25,161.57	4.08%
债券	-	0.00%	363,680.35	58.95%
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%	8,081.95	1.31%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	493,878.98	82.84%	-	0.00%
合计	596,193.58	100%	616,936.82	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	CNY：现金及银行存款	79,402.54	12.87%
2	1928018：19 工商银行永续债	41,823.65	6.78%
3	TRADE_6750175：交易所逆回购	25,000.00	4.05%
4	1928021：19 农业银行永续债 01	24,282.57	3.94%
5	1928014：19 华夏银行永续债	19,690.10	3.19%
6	112317176：23 光大银行 CD176	14,440.44	2.34%
7	1928023：19 农业银行永续债 02	11,974.42	1.94%
8	112306157：23 交通银行 CD157	8,667.81	1.40%
9	112303184：23 农业银行 CD184	8,666.04	1.40%
10	112309119：23 浦发银行 CD119	8,664.27	1.40%

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（稳富日申季赎0120）
账号	333770632293
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，管控产品流动性风险。产品融资渠道畅通多元，风险总体可控。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

今年以来产品管理人维持产品低波资产占比的同时提高产品市值法资产的流动性建设。市值法资产方面通过增加存单和短久期纯债基金来提供较高的流动性，同时增加1Y内的高票息资产提供票息收入。考虑资金利率相对平稳，市值法资产中根据产品申赎情况常年维持较高杠杆，以赚取息差收益提高产品净值表现。同时在存款利率下调前，储备大量存款资产，为产品提供了较好的净值稳定资产。投资的纯债基金表现良好，捕捉到收益下行机会。同时资金利率维持低位，通过存单增加产品的久期也取得了良好的票息收入。

（二）非标资产投资情况

无

（三）关联交易情况

本产品于2023年1月1日至2023年12月31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）

中银国际证 券股份有限 公司	183214	铁保 10A2	5,695	89,037.67
----------------------	--------	---------	-------	-----------

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 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	012380956	23 贵州交通 SCP001	2,385	238,500.00
中国银行股份有限公司	012381971	23 津城建 SCP032	10,040	1,004,000.00
中国银行股份有限公司	012382234	23 闽能源 SCP002(碳资 产)	11,090	1,109,000.00
中国银行股份有限公司	012382241	23 津城建 SCP037	42,000	4,200,000.00
中国银行股份有限公司	012384592	23 苏国信 SCP020	6,968	696,828.50
中国银行股份有限公司	032100304	21 宣城国控 PPN001	20,100	2,047,109.20
中国银行股份有限公司	042380208	23 云能投 CP003	3,350	335,124.94
中国银行股份有限公司	042380292	23 广西金控 CP001	15,120	1,512,223.08
中国银行股份有限公司	082280714	22 丰田租赁 ABN001 优先	16,750	714,049.15
中国银行股份有限公司	102103167	21 中交三航 MTN001	3,580	360,431.57
中国银行股份有限公司	102300486	23 华能 MTN015	1,220	122,000.00
中国银行股份有限公司	102300486	23 华能 MTN015	27,960	2,796,000.00
中国银行股份有限公司	102300486	23 华能 MTN015	7,360	736,000.00
中国银行股份有限公司	102381363	23 中化股 MTN001	20,360	2,036,162.44
中国银行股份有限公司	102381660	23 南山开发 MTN002	2,850	285,000.00
中国银行股份有限公司	102381732	23 国新租赁 MTN001	3,800	380,000.00
中国银行股份有限公司	102381966	23 华宝都鼎 MTN001	650	65,000.00

中国银行股份有限公司	102381966	23 华宝都鼎 MTN001	650	65,054.97
中国银行股份有限公司	102381997	23 中煤集团 MTN002	7,550	755,000.00
中国银行股份有限公司	102382270	23 贵州高速 MTN002	7,550	755,000.00
中国银行股份有限公司	102382369	23 甬开投 MTN002	27,960	2,796,000.00
中国银行股份有限公司	102382515	23 中建六局 MTN001(科创 票据)	27,960	2,796,000.00
中国银行股份有限公司	132380062	23 融和融资 GN005(乡村振 兴)	650	65,000.00
中国银行股份有限公司	180322	18 进出 22	120,480	12,468,345.31
中国银行股份有限公司	180322	18 进出 22	20,080	2,078,995.45
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	123,347	12,564,341.33
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	147,819	15,133,578.68
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	23,131	2,357,005.53
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	24,669	2,512,868.27
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	251,640	26,696,569.64
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	46,261	4,714,011.07
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	46,261	4,714,011.07
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	69,392	7,071,016.60
中国银行股份有限公司	1928032	19 建设银行永 续债	27,960	2,939,118.24
中国银行股份有限公司	1928032	19 建设银行永 续债	49,339	5,193,760.15
中国银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永 续债 01	14,773	1,549,841.00
中国银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永 续债 01	22,243	2,333,649.21
中国银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永 续债 01	37,750	3,939,937.09

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	69,392	7,259,439.60
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	28,040	2,887,985.52
中国银行股份有限公司	2289105	22 屹腾 1 优先 _BC	3,350	136,998.32
中国银行股份有限公司	2320041	23 南京银行 01	7,550	755,000.00
中国银行股份有限公司	2389271	23 屹隆 1 优先	7,550	755,000.00
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	22,080	2,208,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	167,760	17,108,353.01
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	167,760	17,092,619.88
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	2,440	248,842.35
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	27,960	2,848,523.93
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	301,200	31,773,826.48
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	4,880	497,684.71

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	42,060	4,459,815.51
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	475,320	48,510,520.45
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	531,240	54,190,878.38
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	70,280	7,411,378.56
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	73,500	7,750,943.71
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	73,500	7,750,943.71
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	223,680	23,034,712.71
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	55,920	5,757,850.56

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	195,720	19,977,919.52
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	113,250	11,325,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	22,140	2,214,000.00
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	118,255	12,155,971.44
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	118,255	12,155,971.43
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	123,347	12,602,859.99
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	14,702	1,502,173.17
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	197,356	20,165,325.94

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	2,433	248,722.54
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	22,052	2,253,259.75
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	24,669	2,520,675.41
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	24,669	2,520,675.41
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	24,669	2,522,365.06
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	27,306	2,789,438.72
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	3,597	368,552.60
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	46,261	4,735,713.30

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	59,128	6,077,985.72
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	6,489	663,260.10
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	69,392	7,103,569.95
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	69,392	7,103,569.95
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	74,008	7,562,588.68
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	8,281	846,339.97
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	8,602	880,596.53
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	98,678	10,082,701.63

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928018	19 工商银行永 续债	98,678	10,083,451.58
中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2228011	22 农业银行永 续债 01	138,784	14,320,925.05
中银国际证 券股份有限 公司	115629	23 津投 13	8,412	841,200.00
中银国际证 券股份有限 公司	175896	21 鲁高 Y1	10,050	1,046,457.90
中银国际证 券股份有限 公司	1828010	18 建设银行二 级 01	11,200	1,132,098.24
中银国际证 券股份有限 公司	1828013	18 建设银行二 级 02	12,530	1,287,066.08
中银国际证 券股份有限 公司	1828013	18 建设银行二 级 02	2,240	227,004.51
中银国际证 券股份有限 公司	1828013	18 建设银行二 级 02	40,160	4,154,247.00
中银国际证 券股份有限 公司	1828013	18 建设银行二 级 02	5,600	567,422.24
中银国际证 券股份有限 公司	1828013	18 建设银行二 级 02	50,200	5,193,891.91
中银国际证 券股份有限 公司	1828013	18 建设银行二 级 02	70,280	7,269,587.89
中银国际证 券股份有限 公司	183214	铁保 10A2	5,695	89,037.67
中银国际证 券股份有限 公司	1928004	19 农业银行二 级 02	40,160	4,092,830.07

中银国际证 券股份有限 公司	1928004	19 农业银行二 级 02	70,280	7,168,186.21
中银国际证 券股份有限 公司	1928006	19 工商银行二 级 01	50,200	5,116,833.19
中银国际证 券股份有限 公司	1928011	19 工商银行二 级 03	100,400	10,222,007.32
中银国际证 券股份有限 公司	1928011	19 工商银行二 级 03	50,200	5,115,173.97
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	1,656	170,352.51
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	147,819	15,290,375.01
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	197,356	20,307,658.58
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	240,960	25,676,545.43
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	246,695	25,370,690.40
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	28,040	2,870,901.14
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	4,140	425,881.27
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	447,360	45,942,753.60
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	828	85,170.54
中银国际证 券股份有限 公司	1928019	19 交通银行二 级 01	50,200	5,254,484.82

中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	1,414	144,582.07
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	1,544	157,386.96
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	1,847	188,441.53
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	111,840	11,381,306.44
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	123,347	12,578,406.47
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	2,122	216,873.11
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	2,440	248,263.22
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	2,829	289,164.14
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	2,875	293,391.48
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	23,709	2,419,032.59
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	24,669	2,516,276.50
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	24,669	2,516,276.50
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	246,695	25,148,795.38
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	27,960	2,846,227.15

中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	3,119	317,939.28
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	391,440	39,843,500.60
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	49,339	5,030,167.24
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	50,250	5,250,184.50
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	6,176	629,649.75
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	69,392	7,086,198.92
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	69,392	7,086,198.92
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	69,392	7,087,793.71
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	70,100	7,412,481.93
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	707	72,291.04
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	74,008	7,545,250.86
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	83,880	8,542,549.24
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	860	87,865.23
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	98,678	10,062,725.18

中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	1,220	123,760.85
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	1,220	123,760.85
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	1,439	146,655.52
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	123,347	12,544,069.12
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	2,440	247,521.70
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	4,140	420,947.68
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	4,301	437,993.25
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	46,261	4,709,682.84
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	55,920	5,670,692.92
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	587,160	59,592,341.93
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	6,100	618,804.26
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	69,392	7,064,524.26
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	84,120	8,852,904.49
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	860	87,598.65

中银国际证 券股份有限 公司	1928025	19 交通银行永 续债	1,622	164,742.18
中银国际证 券股份有限 公司	1928025	19 交通银行永 续债	1,656	168,172.75
中银国际证 券股份有限 公司	1928025	19 交通银行永 续债	161,915	16,469,599.35
中银国际证 券股份有限 公司	1928025	19 交通银行永 续债	24,669	2,505,908.60
中银国际证 券股份有限 公司	1928025	19 交通银行永 续债	74,008	7,512,600.66
中银国际证 券股份有限 公司	1928025	19 交通银行永 续债	83,880	8,853,035.66
中银国际证 券股份有限 公司	1928025	19 交通银行永 续债	9,483	963,631.60
中银国际证 券股份有限 公司	2028013	20 农业银行二 级 01	14,700	1,477,106.12
中银国际证 券股份有限 公司	2028013	20 农业银行二 级 01	44,100	4,431,318.37
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	14,020	1,432,475.89
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	42,060	4,297,835.65
中银国际证 券股份有限 公司	2389307	23 欣荣 2 优先	16,776	1,677,600.00

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 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）

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202122	中银证券中国 红-汇中 22 号 集合资产管理 计划	210,606,931	220,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202122	中银证券中国 红-汇中 22 号 集合资产管理 计划	515,808,578	540,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202122	中银证券中国 红-汇中 22 号 集合资产管理 计划	574,327,558	600,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202122	中银证券中国 红-汇中 22 号 集合资产管理 计划	9,586,809	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202133	中银证券中国 红-汇中 33 号 集合资产管理 计划	305,052,431	320,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202134	中银证券中国 红-汇中 34 号 集合资产管理 计划	12,577,399	13,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202134	中银证券中国 红-汇中 34 号 集合资产管理 计划	14,518,002	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202134	中银证券中国 红-汇中 34 号 集合资产管理 计划	193,873,594	200,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202134	中银证券中国 红-汇中 34 号 集合资产管理 计划	67,698,259	70,000,000.00

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 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	10,121,254.93
产品托管费	中国银行股份有限公司	1,686,875.82

1 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	95,807,187.20
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	24,984,000.00
6 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	31,460,000.00
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	109,620,000.00
现券买入	中银国际证券股份有限公司	25,862,015.10
现券买入	中国银行股份有限公司	12,231,385.52
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	1,148,210.34

八、后市展望及下阶段投资策略

2023 年全年 10 年期国债利率较年初下行 21BP，1 年期国债较年初上行 20BP。曲线显著走平。年初延续 22 年末的理财资金赎回负反馈行情，长短债继续上行，3 月份后投资者对政策和基金面进行修正，市场迎来一波行情，四季度受流动性波动影响，短债持续上行。全年信用债资产荒继续演绎，曲线平坦，信用利差极限压缩。展望 2024 年高质量发展转型阶段，稳增长对冲和托底作用可能大于刺激，债券仍处于牛市环境；对流动性的博弈依旧为行情变化的重要来源，利空有限的时间段以配置的思路进行操作和应对更为合适；资产荒仍将持续，曲线平坦的状态可能维持较长时间，信用、期限利差维持低位。产品管理人将维持票息为主，维持产品杠杆，同时严控组合久期，积极捕捉交易机会，努力维持产品稳健特征，争取提高产品净值表现。

中银理财-稳富（日申季赎）0120 理财产品

2023 年年度托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对中银理财-稳富（日申季赎）0120 理财产品（以下称“本理财产品”）的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》和托管协议等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

1、根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的 2023 年年度投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：

经复核，净值数据核对无误。

2、在报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内对于理财产品回购波动的情况尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司

北京市分行托管业务部

2024 年 2 月 24 日

