

中银理财-稳富年年开 0403
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 | AMZYCLWIFYNDK2019003 |
| 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 |
|----------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|-----------------------|
| AMZYCLWIFYNDK2019003 | 37,620,599.22 | 1.094901 | 1.134201 | 41,190,857.20 | 2.08% |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：122.95%

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 | 2.28 | 0.06% | 87.15 | 1.77% |
| 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% | 4,830.84 | 98.23% |
| 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% | - | 0.00% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 4,119.49 | 99.94% | - | 0.00% |
| 合计 | 4,121.77 | 100% | 4,917.99 | 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 | 188359：21 华福 G1 | 182.45 | 3.71% |
| 2 | 032100441：21 莆田国资 PPN002 | 182.41 | 3.71% |
| 3 | 175907：21 首置 03 | 181.74 | 3.70% |
| 4 | 175673：21GLP01 | 169.79 | 3.45% |
| 5 | 032100299：21 富阳交通 PPN002 | 163.96 | 3.33% |
| 6 | 175775：21GLP03 | 158.10 | 3.21% |
| 7 | 102100043：21 长沙高新 MTN001B | 146.60 | 2.98% |
| 8 | 2028049：20 工商银行二级 02 | 145.30 | 2.95% |
| 9 | 137541：22 华证 01 | 136.29 | 2.77% |
| 10 | 148083：22 东莞 02 | 118.81 | 2.42% |

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 0 4 0 3） |
| 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 月降息后利率快速下行，随后在止盈情绪、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，十年国债下行突破阻力位。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，债市经历调整。

四季度，尤其在 12 月中央经济工作会议之后，政策预期利空落地，债市卸下心理负担，随资金面改善、存款利率下调，叠加基本面数据仍偏弱、通胀走低，各机构投资者提前“抢跑”，利率快速下行。

本产品根据债券市场走势调整组合久期，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 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 | 183966 | 22 电 2B | 4,200 | 429,823.17 |

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 | 012381971 | 23 津城建 SCP032 | 340 | 34,000.00 |
| 中国银行股 份有限公司 | 042380292 | 23 广西金控 CP001 | 340 | 34,005.02 |
| 中国银行股 份有限公司 | 102002088 | 20 中建海峡 MTN001 | 3,850 | 396,406.26 |
| 中国银行股 份有限公司 | 102381198 | 23 长沙水业 MTN001 | 340 | 34,000.00 |
| 中国银行股 份有限公司 | 102381265 | 23 福建港口 MTN002 | 340 | 34,000.00 |
| 中国银行股 份有限公司 | 102381341 | 23 首农食品 MTN002 | 430 | 43,000.00 |
| 中国银行股 份有限公司 | 102381363 | 23 中化股 MTN001 | 860 | 86,000.00 |
| 中国银行股 份有限公司 | 102382786 | 23 桂交投 MTN004 | 20 | 1,987.80 |
| 中国银行股 份有限公司 | 1928002 | 19 民生银行二 级 01 | 35 | 3,558.89 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 183966 | 22 电 2B | 4,200 | 429,823.17 |

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） |
| - | - | - | - | - |

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 | 142,662.62 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 23,777.10 |
| 1 日质押式正回购 | 中银基金管理有限公司 | 430,000.00 |
| 7 日质押式正回购 | 中银基金管理有限公司 | 1,720,000.00 |
| 现券卖出 | 中银国际证券股份有限公司 | 1,695,345.65 |

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，短期内需关注春节资金面变动，及前期快速下行累积的浮盈兑现压力，中期看，地产的销售和开工仍弱，地方化债压力下投资热情偏低，中央加杠杆及银行补充资本均需低利率环境配合，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，在努力控制回撤的同时追求稳健收益。

中银理财-稳富年年开 0403 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-稳富年年开 0403 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、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

