

中银理财-稳富年年开 0604
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	AMZYCLWFYNDK2019006
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 0604
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000239
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	2019-06-04
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
AMZYCLWFYNDK2019006	97,137,544.67	1.130476	1.170876	109,811,742.20	4.80%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：117.20%

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	284.18	2.59%	327.45	2.59%
同业存单	-	0.00%	1,372.73	10.84%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	10,865.08	85.81%
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%	97.01	0.77%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	10,705.26	97.41%	-	0.00%
合计	10,989.44	100%	12,662.28	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	1928011：19 工商银行二级 03	587.88	4.64%
2	2120089：21 北京银行永续债 01	377.61	2.98%
3	175994：21 东证 C3	368.95	2.91%
4	2120064：21 恒丰银行永续债	336.52	2.66%
5	2128016：21 民生银行永续债 01	331.85	2.62%
6	242300001：23 宁波银行永续债 01	330.19	2.61%
7	1928023：19 农业银行永续债 02	329.24	2.60%
8	CNY：现金及银行存款	327.45	2.59%
9	112302065：23 工商银行 CD065	322.36	2.55%
10	112305154：23 建设银行 CD154	318.71	2.52%

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 6 0 4）
账号	345470626745
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	180389	G 电建 2A	3,456	351,458.96
中银国际证 券股份有限 公司	183965	22 电 2A	3,840	392,441.58

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	012383442	23 云建投 SCP019	1,630	163,000.00
中国银行股 份有限公司	031900619	19 广州城建 PPN001	3,900	396,394.78
中国银行股 份有限公司	032100916	21 洛阳城乡 PPN004	1,408	144,657.16
中国银行股 份有限公司	032100916	21 洛阳城乡 PPN004	306	31,752.31
中国银行股 份有限公司	032101060	21 余杭创新 PPN005	5,850	595,517.84
中国银行股 份有限公司	032380089	23 晋江建投 PPN001	128	13,168.40
中国银行股 份有限公司	032380089	23 晋江建投 PPN001	306	31,905.02
中国银行股 份有限公司	032380214	23 常德城投 PPN003A	3,280	328,000.00
中国银行股 份有限公司	032380359	23 吴中经发 PPN002	3,840	384,000.00
中国银行股 份有限公司	082280714	22 丰田租赁 ABN001 优先	9,630	361,690.28

中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	2,560	255,321.35
中国银行股份有限公司	102002322	20 江宁城建 MTN004	3,900	397,038.50
中国银行股份有限公司	102101617	21 陕延油 MTN003	256	26,436.67
中国银行股份有限公司	102102148	21 中建四局 MTN001	5,120	526,874.95
中国银行股份有限公司	102102329	21 中建四局 MTN002	10,240	1,049,040.53
中国银行股份有限公司	102280665	22 常德经建 MTN001	2,682	278,110.16
中国银行股份有限公司	102282279	22 云南机场 MTN001(可持 续挂钩)	9,750	970,084.18
中国银行股份有限公司	102300486	23 华能 MTN015	1,630	163,000.00
中国银行股份有限公司	102300496	23 象屿 MTN002	1,630	163,000.00
中国银行股份有限公司	102380372	23 中交三航 MTN001	9,840	984,000.00
中国银行股份有限公司	102380416	23 中原高速 MTN001	1,640	164,000.00
中国银行股份有限公司	102380455	23 成都环境 MTN002	1,640	164,000.00
中国银行股份有限公司	102380515	23 汉江国资 MTN003	1,640	164,000.00
中国银行股份有限公司	102380568	23 云能投 MTN001	1,640	164,077.97
中国银行股份有限公司	102380596	23 华电股 MTN003(能源 保供特别债)	15,500	1,581,251.20
中国银行股份有限公司	102380686	23 宁夏国资 MTN001	3,280	328,000.00
中国银行股份有限公司	102380738	23 临沂城投 MTN001	984	98,400.00
中国银行股份有限公司	102380816	23 福瑞能源 MTN001	1,280	128,000.00
中国银行股份有限公司	102380843	23 水电八局 MTN001	1,280	128,013.88
中国银行股份有限公司	102380846	23 中广核租 MTN002(碳中 和债)	1,920	192,000.00

中国银行股份有限公司	102381241	23 新创建 MTN001BC	3,210	321,000.00
中国银行股份有限公司	102381255	23 桂铁投 MTN001	535	53,500.00
中国银行股份有限公司	102381341	23 首农食品 MTN002	680	68,000.00
中国银行股份有限公司	102381363	23 中化股 MTN001	680	68,000.00
中国银行股份有限公司	102381458	23 龙岩汇金 MTN001	340	34,000.00
中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	1,700	170,000.00
中国银行股份有限公司	102381466	23 北部湾 MTN002	340	34,000.00
中国银行股份有限公司	102381495	23 柯桥开发 MTN001	680	68,000.00
中国银行股份有限公司	102382515	23 中建六局 MTN001(科创 票据)	1,630	163,000.00
中国银行股份有限公司	102382568	23 闽冶金 MTN003	4,890	489,000.00
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	4,890	489,000.00
中国银行股份有限公司	102382856	23 北电 MTN001	1,879	187,877.00
中国银行股份有限公司	102383153	23 临港经济 MTN003	3,962	396,249.20
中国银行股份有限公司	102383250	23 闽建工 MTN003	3,962	396,249.20
中国银行股份有限公司	132380067	23 晋能电力 GN011(碳中和 债)	1,630	162,361.60
中国银行股份有限公司	1923001	19 中国人寿	8,150	837,665.59
中国银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永 续债 01	8,200	836,953.17
中国银行股份有限公司	2020065	20 徽商银行二 级 01	6,520	697,256.42
中国银行股份有限公司	2120118	21 广州银行永 续债	8,550	886,892.19
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	14,250	1,479,095.36
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	2,661	276,959.65

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	5,322	554,076.31
中国银行股份有限公司	2320003	23 海峡银行小微债 01	1,950	195,000.00
中国银行股份有限公司	2320005	23 厦门国际银行三农债 01	1,640	164,000.00
中国银行股份有限公司	2320006	23 广州银行绿色债 01	1,640	164,000.00
中国银行股份有限公司	2320022	23 杭州银行 01	136	13,600.00
中国银行股份有限公司	2320053	23 厦门银行绿色债 01	1,836	183,572.70
中国银行股份有限公司	233001	23 工银澳门债	1,280	128,000.00
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	2,850	285,607.53
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	3,100	310,922.68
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	5,700	571,215.06
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	7,983	800,237.26
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	8,550	855,863.73
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	16,300	1,630,000.00
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	5,944	594,373.80
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	4,890	498,820.49
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	5,700	609,099.20
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	5,700	608,498.67

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	8,550	912,748.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	8,150	867,055.35
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	222380003	23 兴业银行绿债 01	1,280	128,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380008	23 广州农商行二级资本债 01	3,280	328,000.00
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	14,585	1,496,180.01
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	2,661	273,249.89
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	3,758	385,166.21
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	5,322	546,499.79

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2128021	21 工商银行永 续债 01	1,879	194,138.53
中银国际证 券股份有限 公司	183965	22 电 2A	3,840	392,441.58
中银国际证 券股份有限 公司	1928011	19 工商银行二 级 03	12,100	1,237,108.38
中银国际证 券股份有限 公司	1928019	19 交通银行二 级 01	4,840	509,126.16

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	406,451.57
产品托管费	中国银行股份有限公司	67,741.92
1 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	13,147,442.40
1 日质押式正回购	中银国际证券股份有限公 司	6,722,040.00
3 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	3,738,000.00
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	3,909,000.00
现券买入	中国银行股份有限公司	1,758,321.90

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 0604 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 0604 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

