天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款 2023 年第四季度报告

理财产品管理人：兴银理财有限责任公司

理财产品托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 日

目 录

- § 一. 重要提示
- § 二. 产品基本信息
- § 三. 产品收益表现
- § 四. 产品投资经理简介
- § 五. 报告期内产品投资策略
- § 六. 投资组合情况
 - 1. 报告期末资产组合情况
 - 2. 报告期末杠杆融资情况
 - 3. 投资组合的流动性风险分析
 - 4. 报告期末资产持仓前十基本信息
 - 5. 报告期末持有非标准化债权类资产情况
 - 6. 报告期间关联交易情况
 - 7. 投资账户信息

§ 一. 重要提示

1. 温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资需谨慎！
2. 理财信息可供参考，详情请咨询理财经理，或在“中国理财网（www.chinawealth.com.cn）”查询该产品相关信息。
3. 兴银理财有限责任公司保留对所有文字说明的最终解释权。
4. 投资组合情况（期末资产组合情况、杠杆比例、资产前十持仓等）详情请理财持有人登录网银后查询。

§ 二. 产品基本情况

产品名称	天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款
产品代码	9K218031
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002020000021
产品运作方式	开放式
产品募集方式	公募
投资类型	固定收益类
报告期末产品份额总额	9,064,501,681.68 份
投资币种	人民币
风险等级	R2
产品管理人	兴银理财有限责任公司
产品托管人	兴业银行股份有限公司
业绩比较基准 ¹ /业绩报酬计提基准	9K218031：2.40%--4.00%/3.20% 9K218131：2.30%--3.90%/3.10%

下属子份额的销售名称	下属子份额的销售代码	报告期末下属子份额的产品份额总数
稳利恒盈 D 6 个月	9K218031（适用【A】份额）	9,064,171,717.66
稳利恒盈 D 6 个月 B	9K218131	329,964.02

注:本产品的业绩比较基准或业绩报酬计提基准等类似表述不是预期收益率,不代表产品的未来表现和实际收益,不构成对产品收益的承诺,仅供投资者进行投资决定时参考。

§ 三. 产品收益表现

产品 9K218031 自成立日以来,累计净值增长率为 19.8380%,年化累计净值增长率为 3.7498%。

产品 9K218131 自成立日以来,累计净值增长率为 0.8600%,年化累计净值增长率为 2.8536%。

报告期末,产品净值表现具体如下:

产品代码	估值日期	产品份额净值	产品累计净值	产品资产净值
9K218031	2023 年 12 月 31 日	1.00898	1.19838	9,145,858,742.30
销售代码	估值日期	产品份额净值	产品累计净值	产品资产净值
9K218031 (适用【A】份额)	2023 年 12 月 31 日	1.00898	1.19838	9,145,525,939.27
9K218131	2023 年 12 月 31 日	1.00860	1.00860	332,803.03

§ 四. 产品投资经理简介

陶雪颖女士,上海财经大学数量经济学硕士,上海财经大学经济学学士,7 年公募基金和银行债券投资交易经验,曾任长信基金债券交易员。2019 年加入兴银理财,现任固定收益投资部投资经理。投资交易经验丰富,对流动性边际变化感知敏锐,擅长结合基本面研判,通过利率和信用债波段操作获得超额收益,信用风险管控能力强,历史业绩优异,投资风格稳健。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、2023 年回顾

2023 年债市整体看呈现先上后下行情,十年国债利率从 2022 年末 2.835%下行至 2.55%,累计下行约 30bp。一至二月底由于疫后经济复苏预期强烈以及相关稳增长政策及时出台,市场利率有所调整,十年国债上行至 2.93%附近。3 月之后市场从震荡行情转为下行走势,经济波浪式复苏迹象愈发明显,配置资金入场加速了利率大幅下行,随后 6 月国有大行的存款利率下调以及 8 月超预期的降息,叠加市场资金面稳健宽松,十年国债下行至年内低点 2.54%。8 月下旬后进入了政策密集发力期,经济基本面阶段筑底,叠加资金面持续偏紧,市场随之调整,十年国债利率上行至 2.72%,一年同业存单大幅上行 50bp 至 2.7%附近,各利率曲线逐步平坦。进入 12 月,随着资金面回归平稳且政策发力意愿不强,配置需求使得利率再次全面下行,十年国债利率重回年内低点,较年初下行了 27bp,一年同业存单收益持平,三年 AAA 中票下行 42bp,三年 AA 中票下行 66bp。

产品运作方面,在 4-5 月布局建仓,适当提高久期,进入 7、8 月后积极增持低波资产和流动性资产,11 月后再

次转向看多，加仓金融机构债和同业存单，从提高久期、静态和增配低波资产等角度进行积极调仓，平衡组合收益和流动性。

二、2024年一季度投资策略展望

后市展望：近期市场利率对降息、降准预期定价较为充分，如落地后在止盈情绪下市场将面临一定的调整压力，但是从政策定调虽积极但政策抓手不清晰，宽财政意愿不够强烈，经济内生动能不足的情况下，若政策力度相对温和，则复苏仍将曲线偏缓慢，且年初配置需求较大，债券票息价值凸显的背景下，债市上行风险有限，不具备转熊的基础，总体偏震荡格局，市场情绪稳定后存在一定的配置机会。一季度资金面整体偏稳，从绝对收益和利差角度而言当前中短端品种性价比更高。

下阶段总体策略：中性偏防守策略为主，看好中短端高等级信用债票息和杠杆策略，以及金融机构债的投资机会，在波动中提高组合静态收益，兼顾产品流动性，市场调整后择机加仓进行波段交易增厚组合收益。

§ 六. 投资组合情况

1. 报告期末产品资产组合情况

序号	资产类型	直接投资占产品总资产的比例 (%)	间接投资占产品总资产的比例 (%)
1	现金及银行存款	0.07	18.54
2	同业存单	0.00	0.48
3	公募基金	11.52	12.44
4	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.43
5	债券	51.31	51.81
6	非标准化债权类资产	15.30	15.30
7	委外投资	21.80	0.00
	总计	100.00	100.00

2. 报告期末杠杆融资情况

报告期末本产品总资产未超过该产品净资产规模的140%，符合产品协议对本产品杠杆比例的要求。

3. 投资组合的流动性风险分析

流动性风险是指产品在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本产品的流动性风险一方面来自理财份额持有人可在约定的开放日提出赎回其持有的理财份额，另一方面来自于若投资品种所处的交易市场不活跃，可能带来资产变现困难或产品持仓资产在市场出现剧烈波动的情况下难以以合理价格变现的风险。

为防范无法支付赎回款而产生的流动性风险，本理财产品管理人将合理安排所投资产期限，持续根据市场变化情况做好投资安排，尽可能降低产品流动性风险，有效保障理财持有人利益。

报告期内，本理财产品管理人严格遵守相关法律法规以及产品销售协议，对理财产品组合资产的流动性风险进

行管理，报告期内未发生流动性风险。

4. 报告期末资产持仓前十基本信息

序号	资产名称	资产规模	占产品资产净值的比例 (%)
1	Z 京-同业借款 20230927004	1,100,778,668.88	12.04
2	23CSFD157	505,990,910.96	5.53
3	华夏金租同业借款 20231122001	500,423,641.24	5.47
4	23CSFD219	490,993,572.62	5.37
5	23CSFD159	407,847,885.74	4.46
6	23CSFD158	394,709,704.11	4.32
7	20 民生银行二级	339,299,194.43	3.71
8	23CSFD217	220,929,855.62	2.42
9	嘉实中短债债券型证券投资基金	218,202,029.06	2.39
10	23CSFD59	186,578,484.25	2.04

5. 报告期末持有非标准化债权类资产情况

序号	项目名称	融资客户	剩余融资期限 (天)	交易结构	风险状况
1	Z 京-同业借款 20230927004	中银金融租赁有限公司	71	同业借款	正常
2	华夏金租同业借款 20231122001	华夏金融租赁有限公司	71	同业借款	正常

6. 报告期间关联交易情况

6.1 理财产品在报告期末投资关联方发行、承销的证券的情况

资产名称	资产面额（元）	承销商/发行人
20 津能源 MTN002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 五凌2号 ABN001 优先	5,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 阳光人寿资本补充债 01	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 晋能煤业 MTN014(科创票据)	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 芯鑫租赁 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
22 华阳新材 MTN003	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 华阳新材 MTN010	15,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 国兴投资 MTN001	7,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 建发地产 MTN004	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 湖州经开 MTN002	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 甘肃能化 MTN001	50,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 象屿 MTN001(科创票据)	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 云能投 GN001(权益出资)	11,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 衡阳城投 PPN004	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 即墨旅投 PPN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 胶州城投 PPN001	54,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 常德城投 PPN004	1,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 淮安投控 PPN002	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 百业源 CP003	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 金龙湖 CP001	38,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
23 信阳华信 CP002	26,500,000.00	兴业银行股份有限公司
23 温江兴蓉 CP002	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司

21 武金控 MTN003	12,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 乌交旅 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
22 叠石桥 MTN001	80,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
22 联发集 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 东台城投 MTN002	16,500,000.00	兴业银行股份有限公司
21 淮安城资 MTN003	29,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司

6.2 理财产品在报告期内其他关联交易

交易标的	交易金额（万元）	交易类型	关联方名称
天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款	0.0524	销售费	九江银行股份有限公司
人保资管中短期配置 8 号	9.9238	管理费	中国人保资产管理有限公司
天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款	251.7124	销售费	兴业银行股份有限公司
天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款	73.9729	托管费	兴业银行股份有限公司

6.3 理财产品在报告期内中的重大关联交易

资产名称	资产面额（元）	交易类型	关联方名称
无			

7. 投资账户信息

序号	账户类型	账户编号	账户名称
1	托管账户	051010100100688029	兴业银行理财托管专户天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 D 款

兴银理财有限责任公司

2024 年 1 月 22 日