

# 天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 G 款

## 2023 年第三季度报告

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：2023 年 10 月 25 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. 报告期间关联交易情况
  - 6. 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](http://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 1 号净值型理财产品 G 款      |
| 产品代码                          | 9K218017                    |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码             | Z7002020000011              |
| 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                    | 9,585,740,432.72 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 <sup>1</sup> /业绩报酬计提基准 | 9K218017：3.30%--4.20%/4.20% |

|              |                   |                  |
|--------------|-------------------|------------------|
| 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 G 12 个月 | 9K218017（适用【A】份额） | 9,585,740,432.72 |

注:业绩比较基准指管理人综合考虑市场环境、产品性质、投资策略、过往表现等因素，对理财产品设置的投资目标和相关解释说明。业绩比较基准不代表理财产品未来表现，不等于理财产品实际收益，不作为产品收益的业绩保证，投资须谨慎。

§ 三. 产品收益表现

产品 9K218017 自成立日以来，累计净值增长率为 19.5900%，年化累计净值增长率为 3.9353%。  
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           |
|-------------------|-----------------|---------|---------|------------------|
| 9K218017          | 2023 年 9 月 30 日 | 1.02200 | 1.19590 | 9,796,645,199.47 |
| 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           |
| 9K218017（适用【A】份额） | 2023 年 9 月 30 日 | 1.02200 | 1.19590 | 9,796,645,199.47 |

§ 四. 产品投资经理简介

李琪刚先生，上海大学工学硕士，曾任交银理财有限责任公司资深投资经理，2023 年加入兴银理财，现任兴银理财固定收益部投资经理，具有丰富银行理财产品投资管理经历，善于通过研判市场走势开展资产配置和交易，追求产品绝对收益回报。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、2023 年三季度投资策略与运作回顾

2023 年三季度债券利率呈现倒 V 走势，市场大致分为两个阶段：1）7 月社融低于市场预期，社融公布后央行进行非对称降息，其中 1 年期 MLF 利率下调 15BP 至 2.5%，7 天逆回购利率下调 10BP 至 1.8%，10 年国债利率在降息后一度下降至 2.54%附近；2）央行降息之后，社融企稳回升，8 月社融公布数值 31237 亿，高于去年同期和市场预期，带动利率拐头向上，10 年国债利率从最低点 2.54%附近一度上行至 2.7%左右。

收益率方面，三季度整体 1 年 NCD、1 年国债、10 年国债、信用债 3 年 AAA、3 年 AA+、3 年 AA 分别较二季度末 13bp、30bp、4bp、9bp、7bp、-4bp；信用利差方面 3 年 AAA、3 年 AA+、3 年 AA 较二季度末分别变动-5bp、-7bp、-18bp。

从基本面看，三季度是政策面出现显著拐点。三季度分别出台了促消费、减税、降息、认房不认贷、降低印花稅、收紧 IPO、放宽两融等等托底股市和经济基本面的政策，政策对于经济的支持力度可见一斑，不排除未来还有更进一步的重磅政策等待出台。

产品运作上，7 月基于理财规模回流的逻辑，采取信用债杠杆+票息策略；8 月在降息前后逐步进行止盈操作；9 月在理财规模下降和债券下跌双重利空下，整体采取防守策略，保证产品流动性为主。整体看，票息资产仍是理财产品收益的最大来源，产品的主要策略仍是择高票息优质资产进行配置。

二、2023 四季度投资策略展望

四季度债市仍有希望反弹。三季度末在债券市场进行一轮调整后，当前已经具备一定的配置价值。虽然政策方面不排除仍有进一步出台的可能，但是从历史看，政策面的刺激前往往配合货币政策的放松，所以四季度流动性预计仍将保持合理充裕。基本面方面，经济数据尚在缓慢复苏，PMI、企业利润、贷款融资需求等方面开始出现积极信号，但地产、出口还在筑底，居民和企业收入和预期仍需时间修复，货币政策在复苏初期的环境下很难大幅收紧。

但债券也并非完全没有利空，如果海外需求上行带动出口上行，将进一步带动企业融资上行，从而对债券利率造成压力。机构行为方面，今年债市整体涨幅较大，部分机构已基本完成今年的业绩目标，更多机构倾向于止盈操作，这将抬升市场波动率。

下阶段总体策略可以相对乐观，以套息和杠杆策略为主，偏低久期的组合适当抬升久期，注重组合流动性，继续提升组合静态，同时积极把握债市调整形成的波段操作机会博取超额收益，提高组合收益率。

§ 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     | 5.67             | 5.67             |
| 2  | 拆放同业及债券买入返售 | 34.85            | 34.85            |
| 3  | 权益类投资       | 0.21             | 0.21             |
| 4  | 同业存单        | 0.51             | 0.51             |
| 5  | 委外投资        | 0.01             | 0.00             |
| 6  | 债券          | 58.75            | 58.76            |
|    | 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  | 工商银行活期存款（福州）  | 500,172,755.57 | 5.11          |
| 2  | 21 平安银行二级     | 387,669,745.34 | 3.96          |
| 3  | 20 民生银行二级     | 342,030,870.16 | 3.49          |
| 4  | 20 平安银行永续债 01 | 320,696,711.37 | 3.27          |
| 5  | 质押式逆回购        | 320,134,573.34 | 3.27          |
| 6  | 19 平安银行永续债 01 | 282,118,606.03 | 2.88          |
| 7  | 质押式逆回购        | 250,139,898.40 | 2.55          |
| 8  | 20 邮储银行永续债    | 237,251,319.34 | 2.42          |
| 9  | 20 农业银行永续债 01 | 224,979,400.66 | 2.30          |
| 10 | 19 农业银行永续债 01 | 224,151,335.08 | 2.29          |

5. 报告期间关联交易情况

5.1 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    |
|---------------------|---------------|------------|
| 23 五凌 2 号 ABN001 优先 | 10,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 22 胶州城投 PPN001      | 7,500,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 22 青岛海控 PPN002      | 40,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 23 雨花城投 PPN001      | 40,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 23 华润 MTN004        | 30,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 21 苏沙钢 MTN001       | 40,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 23 兴湘投资 MTN001      | 30,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 23 镇海投资 MTN001      | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 23 青岛国信 MTN006      | 20,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |

|                       |                |            |
|-----------------------|----------------|------------|
| 23 中建八局 MTN001 (科创票据) | 10,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 21 江西铁航 ABN001 优先     | 100,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 22 狮产 01              | 20,000,000.00  | 华福证券有限责任公司 |
| 18 青城 Y2              | 20,000,000.00  | 华福证券有限责任公司 |
| 20 南平土发小微债            | 50,000,000.00  | 华福证券有限责任公司 |
| 21 华福 G1              | 130,000,000.00 | 华福证券有限责任公司 |
| 22 华福 G1              | 30,000,000.00  | 华福证券有限责任公司 |
| 21 华夏租赁债 02           | 140,000,000.00 | 兴业银行股份有限公司 |
| 22 五凌 1 号 ABN001 优先 A | 25,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 22 珠海华发 ABN001 优先     | 11,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |
| 23 吴江城投 SCP001        | 40,000,000.00  | 兴业银行股份有限公司 |

5.2 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 1 号净值型理财产品 G 款 | 258.50   | 销售服务费 | 兴业银行股份有限公司   |
| 天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 G 款 | 73.81    | 托管费   | 兴业银行股份有限公司   |
| 兴瀚资管-兴添翼 26 号集合资产管理计划  | 0.01     | 管理费   | 上海兴瀚资产管理有限公司 |

5.3 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    |         |      |       |

6. 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 | 051010100100564499 | 兴业银行理财托管专户天天万利宝稳利 1 号 G 款 |

兴银理财有限责任公司  
2023 年 10 月 25 日