

天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 I 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进行查询。

§ 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 I 款
产品代码	9K218026
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002020000026
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	5,794,179,038.5 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	9K218026：2.45%--3.80%/3.13%

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 I 6 个月	9K218026（适用【A】份额）	5,794,179,038.50

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9K218026自成立日以来，累计净值增长率为19.2230%，年化累计净值增长率为3.7702%。
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
9K218026	2023年12月31日	1.00367	1.19223	5,815,471,405.98
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
9K218026（适用【A】份额）	2023年12月31日	1.00367	1.19223	5,815,471,405.98

§ 四. 产品投资经理简介

刘晓光先生，复旦大学经济学学士、硕士，6年资产管理从业经验。2017年加入兴业银行资产管理部，2019年加入兴银理财，现任兴银理财固定收益部投资经理，主要负责债券投资和固收组合管理工作。专注固定收益投资，投资风格稳健，擅长宏观分析并结合产品特性灵活运用组合策略。

§ 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	9.37	14.89
2	同业存单	0.00	0.40
3	公募基金	0.00	1.38
4	债券	44.55	45.49
5	非标准化债权类资产	37.84	37.84
6	委外投资	8.24	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	北银金租同业借款 20231129001	600,492,094.20	10.33

2	中国工商银行股份有限公司平顶山分行大额存单 20210618001	549,154,857.02	9.44
3	兴业消金同业借款 20231129001	501,319,106.57	8.62
4	光大金租同业借款 20231129001	500,402,439.83	8.60
5	东方资管同业借款 20231207005	430,424,386.16	7.40
6	20 民生银行二级	361,919,140.72	6.22
7	20 农业银行永续债 01	206,317,236.07	3.55
8	永赢金租同业借款 20231129001	200,527,642.69	3.45
9	19 农业银行永续债 01	174,437,285.19	3.00
10	太平资产-太平资产稳赢22号资管产品持有定期存款	107,845,694.74	1.85

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	永赢金租同业借款 20231129001	永赢金融租赁有限公司	141	同业借款	正常
2	光大金租同业借款 20231129001	光大金融租赁股份有限公司	141	同业借款	正常
3	兴业消金同业借款 20231129001	兴业消费金融股份公司	141	同业借款	正常
4	东方资管同业借款 20231207005	中国东方资产管理股份有限公司	103	同业借款	正常
5	北银金租同业借款 20231129001	北银金融租赁有限公司	141	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	45,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 九江城投 PPN001	30,000,000.00	兴业银行股份有限公司、九江银行股份有限公司
22 临空港 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
22 联发集 MTN001	10,000,000.00	兴业银行股份有限公司
20 湖北广电(疫情防控债)MTN001	73,000,000.00	兴业银行股份有限公司

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
兴业消金同业借款 20231129001	50,000.0000	授信	兴业消费金融股份公司
天天万利宝稳利 2 号净值型理 财产品 I 款	0.3559	销售费	九江银行股份有限公司
兴瀚资管-兴添翼 54 号集合资 产管理计划	0.0290	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司
天天万利宝稳利 2 号净值型理 财产品 I 款	364.8785	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 I 款	70.2355	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	051010100100721712	兴业银行理财托管专户天天万利宝稳利 2 号 I 款

兴银理财有限责任公司
2024 年 1 月 22 日