

天天万利宝稳利 1 号净值型理财产品 E 款 2023 年年度报告

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 5 月 13 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. 理财托管机构报告
- § 七. 审计报告
- § 八. 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。

§ 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 E 款
产品代码	9K218015
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002020000009
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	1,964,229,041.56 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	9K218015：2.70%--3.70%/3.20%

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 E 12 个月	9K218015（适用【A】份额）	1,964,229,041.56

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 9K218015 自成立日以来，累计净值增长率为 20.9920%，年化累计净值增长率为 3.8993%。
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
9K218015	2023 年 12 月 31 日	1.01187	1.20992	1,987,553,756.21
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
9K218015（适用【A】份额）	2023 年 12 月 31 日	1.01187	1.20992	1,987,553,756.21

§ 四. 产品投资经理简介

王赫先生，复旦大学数学学士，复旦大学金融数学硕士，5 年固定收益投资经历。擅长宏观对冲和多 beta 组合管理，专注于固定收益投资，曾任广发银行金融市场部利率与衍生品交易员、组合管理投资经理。

§ 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. 理财托管机构报告

一、托管人声明

本报告期内，我行作为资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对管理人编制的同期定期报告中的产品收益表现、主要财务指标、投资组合情况、份额变动及收益分配情况等穿透前的财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

二、托管人对报告期内本理财产品投资运作的说明

我行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对理财产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

我行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

§ 七. 审计报告

本产品聘请毕马威会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所依据中国注册会计师审计准则对本产品的财务报表，包括2023年12月31日的资产负债表，2023年度的利润表和理财产品净值变动表以及相关财务报表附注进行了审计，并出具审计报告。

§ 八. 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	0.48	0.58
2	公募基金	10.31	11.41
3	权益类投资	0.00	0.68
4	拆放同业及债券买入返售	1.17	1.22
5	债券	63.05	66.42
6	非标准化债权类资产	19.69	19.69
7	委外投资	5.30	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 渝-同业借款 20230907001	201,887,727.36	10.16
2	18 东方债 01BC(品种二)	185,721,025.90	9.34
3	光大保德信安泽债券型证券投资基金	150,982,677.65	7.60
4	18 中国信达债 01	124,897,031.78	6.28

5	19 中信银行永续债	101,546,983.61	5.11
6	Z 深-同业借款 20230911001	100,889,595.78	5.08
7	Z 深-同业借款 20230919001	100,822,958.10	5.07
8	Z 苏-同业借款 20230908001	100,057,106.69	5.03
9	22 栾川钼业 MTN001(可持续挂钩)	75,377,087.02	3.79
10	19 农业银行永续债 01	51,305,083.88	2.58

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 渝-同业借款 20230907001	重庆鈰渝金融租赁股份有限公司	219	同业借款	正常
2	Z 深-同业借款 20230911001	前海兴邦金融租赁有限责任公司	219	同业借款	正常
3	Z 深-同业借款 20230919001	前海兴邦金融租赁有限责任公司	219	同业借款	正常
4	Z 苏-同业借款 20230908001	南银法巴消费金融有限公司	219	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
23 青岛财通 PPN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 新海连 MTN002	18,500,000.00	兴业银行股份有限公司
22 浙江旅投 MTN002	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 高淳国资 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 十堰城发 MTN003	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
23 萍乡投发 MTN001	40,000,000.00	九江银行股份有限公司
18 东方债 01BC(品种二)	170,000,000.00	兴业银行股份有限公司

22 中国信达债 01	40,000,000.00	兴业银行股份有限公司
20 中国信达债 02BC(品种二)	45,000,000.00	兴业银行股份有限公司
21 七师国资 MTN001	22,850,000.00	九江银行股份有限公司
22 栾川铝业 MTN001(可持续挂钩)	72,500,000.00	兴业银行股份有限公司
19 中信银行永续债	100,000,000.00	红塔证券股份有限公司
23 五凌 2 号 ABN001 优先	11,000,000.00	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

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 1 号净值型理财产品 E 款	179.9327	托管费	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 E 款	712.9729	销售服务费	兴业银行股份有限公司
兴瀚资管-兴元 18 号集合资产管理计划	0.7072	管理费	上海兴瀚资产管理有限公司

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	051010100100562166	兴业银行理财托管专户天天万利宝稳利 1 号 E 款

兴银理财有限责任公司
2024 年 5 月 13 日