

天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 M 款 2022 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：2022 年 10 月 26 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）”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 M 款
产品代码	91119992
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002020000030
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	7,993,481,877.50 份
业绩比较基准/业绩报酬计提基准	3.00%—4.00%/4.00%
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

§ 三. 产品收益表现

产品 91119992 自成立日以来，累计净值增长率为 12.1170%，年化累计净值增长率为 3.7931%。
报告期末，产品净值表现具体如下：

估值日期	产品份额净值	产品累计净值	产品资产净值
2022 年 9 月 30 日	1.00528	1.12117	8,035,685,239.26

§ 四. 产品投资经理简介

赵天然女士，复旦大学经济学（数理经济方向）学士；复旦大学国际经济学硕士。具有 8 年固定收益领域投资交易经验。自 2015 年 8 月加入兴业银行以来，一直在资产管理事业部任投资经理，债券交易量近数千亿，交易能力出众；牵头固定收益投资部的利率债交易盘和信用债二级投资，擅长利率债波段和信用债价值挖掘；牵头固定收益投资部的宏观利率研究工作，对债券市场走势有深刻的理解。

§ 五. 报告期内产品的投资策略和运作分析

一、2022 年三季度投资策略与运作回顾

2022 年三季度债券收益率先下后上，呈 V 形走势。7 月在疫情点状爆发、地产风波持续的影响下，经济修复预期转弱，市场避险情绪升温，叠加资金面宽松，债市整体震荡收涨，曲线小幅走陡，10 年期国债收益率从 2.85%附近下降至 2.75%附近。8 月资金面保持充裕，经济修复预期仍弱，央行意外降息打开利率下行空间，10 年期国债收益率从月初的 2.75%左右下行至 2.62%附近。9 月海外货币政策收紧，美元指数大涨、人民币汇率贬值，国内经济高频数据出现回暖迹象，稳增长与宽信用政策陆续出台，长短端利率震荡上行，10 年期国债收益率从月初的 2.62%左右上行至月末突破 2.75%。

产品运作方面，考虑到偏松的货币政策、较弱的经济基本面预期、多地散发的疫情等因素，三季度整体加大了对久期策略的运用，7-8 月中旬稳步提升产品平均久期，并在 9 月后逐步换仓止盈。在券种具体操作方面，主要跟踪利差的变动，进行积极调仓，从信用利差、期限利差等多角度为组合增厚投资收益。

二、四季度投资策略

宏观经济方面，近期增量政策持续发力。9 月地产放松政策频繁出台，地产销售情况也有所好转。预计四季度社融下行趋势放缓，经济基本面存在企稳可能。短期来看，稳增长宽信用政策不断发力，债市震荡调整行情可能持续；中期来看，在防疫政策保持严格、消费复苏偏弱、地产放松政策效果有待观察的环境下，资金面收紧概率较低，债市继续出现大幅调整的可能性也较低，预计仍将保持震荡行情，继续在合理范围进行动态操作。

基于上述对后市的判断，产品将继续保持稳健的投资风格。1、整体以久期和杠杆策略为主，如遇明显调整可将久期和杠杆调整至合意偏高的水平，审慎使用信用下沉策略。2、利率债优于信用债。3、资本债品种波动性较前期明显下降，且信用风险低、票息更高，可择机配置。4、关注“稳增长”政策加码、海外市场波动对债市的风险。

§ 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	现金及存款	15.83	21.27
2	债券投资	65.72	66.32
3	公募基金	0.00	0.61
4	非标准化债权类资产	11.80	11.80
5	委外投资	6.65	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 20220824007	699,823,394.70	8.71
2	建信保险资管安鑫 21 号	620,299,381.98	7.72
3	22CSFD110	499,962,500.00	6.22
4	22CSFD56	499,946,000.00	6.22
5	徽商银行芜湖分行大额存单 01	499,792,500.00	6.22
6	中国工商银行杭州分行大额存单 09	499,620,000.00	6.22

7	Z 京-同业借款 20220831001	399,904,240.78	4.98
8	22CSFD98	299,967,300.00	3.73
9	中国银行北京密云支行大额存单 01	299,777,700.00	3.73
10	21 国开 10	205,821,800.00	2.56

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

产品代码	资产名称	资产面额（元）	承销商/发行人
91119992	19 渝江北嘴 MTN001	80,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 黑牡丹 MTN001	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 淮安水利 PPN002	160,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 联发 PPN001	200,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 临空港投 MTN002	60,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 南部新城 MTN001	70,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 南平武夷 MTN001	100,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 浦口康居 MTN005	70,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	20 兴信 02	50,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
91119992	21 兴信 01	40,000,000.00	兴业国信资产管理有限公司
91119992	21 浙江浙银租赁债 01	20,000,000.00	兴业银行股份有限公司
91119992	22 大唐新能 2ABN003 优先(碳中和债)	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

产品代码	交易标的	交易金额（万元）	交易类型	关联方名称
无				

5.3 理财产品在报告期内中的重大关联交易

产品代码	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	051010100100772218	兴业银行理财托管专户万利宝稳利 2 号净值型 M 款

兴银理财有限责任公司
2022 年 10 月 26 日