

内蒙古银行“蒙银财溢系列 1 个月定开 02 号”封闭式

净值型理财产品 2023 年三季度度报告

目 录

二. <u>目录</u>	1
二. <u>重要提示</u>	2
三. <u>产品基本信息</u>	2
四. <u>产品收益表现</u>	3
五. <u>报告期内产品的投资策略和运作分析</u>	3
六. <u>投资组合情况</u>	4
1. <u>报告期末产品资产组合情况</u>	4
2. <u>报告期末杠杆融资情况</u>	4
3. <u>报告期末资产持仓前十基本信息</u>	4

二、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, 详情请咨询理财销售人员, 或在“中国理财网 (www.chinawealth.com.cn)”查询该产品相关信息。
3. 内蒙古银行股份有限公司保留对所有文字说明的最终解释权。

三、产品基本信息

产品名称	蒙银财溢系列 1 个月定开 02 号
产品代码	BOIMCMYCY-1M02
全国银行业理财信息 登记系统登记编码	C1087521000428
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品份额总额	6502.09 万
募集方式	公募
理财产品成立日	2021 年 10 月 21 日
理财产品计划到期日	2099 年 12 月 31 日
认购起点金额	1 万元, 以 1 万元的整数倍递增。
收益计算方法	投资者应得收益=投资者到期日持有产品份额×(到期日产品单位净值-购买日产品单位净值) 持有产品份额=认购金额÷1 元/份
产品风险评级	中低风险
产品投资类型	固定收益类
投资目标	在保持理财资产风险可控的前提下, 力争实现业绩比较基准的投资回报。
投资策略	固定期限, 中低风险, 低估值波动的稳健投资策略
业绩比较基准	
产品投资性质	固定收益类
税款	根据国家法律法规、部门规章和其他规范性文件, 理财产品运营过程中产生的相关税费 (包括但不限于增值税及相应的附加税费等) 由理财产品承担, 由内蒙古银行予以缴纳。前述税费具体的计算、提取及缴纳, 由内蒙古银行按照应税行为发生时有效的相关税收法规确定。投资者取得理财收益产生的纳税义务 (包括但不限于增值税、所得税等, 如有), 由投资人自行缴纳, 内蒙古银行不承担代扣代缴义务, 法律法规另

	有明确规定的除外。
管理人	内蒙古银行股份有限公司
托管人	中国工商银行股份有限公司

四、产品收益表现

报告期内，本产品业绩比较基准为。报告期末，产品净值具体表现如下：

估值日期	产品份额净值	产品累计净值
2023年09月30日	1.0602	1.0602

五、报告期内产品的投资策略和运作分析

一、2023年前三季度市场回顾

2023年前三季度，经济修复从“强预期”转向“弱现实”，资金面维持宽松，机构“钱多”的逻辑持续演绎，债牛趋势逐渐明朗，十年期国债收益率由年初的2.84%震荡下行至2.64%附近。

总体而言，2023年前三季度的债券市场主要是以基本面变化方向为指引的。2022年末疫情政策放开，复苏热情延续，股市逆转，债市回调。而3月前市场的强复苏预期和弱现实的预期差在3月初点燃新一轮牛市。在3月后披露的每月经济数据不断走弱的背景下，牛市行情得到延续。

第一阶段：2022年12月末至2023年1月，金融、经济数据表现偏强，稳地产政策进一步发力，经济复苏预期升温，叠加节前资金边际收敛，10年期国债收益率由

年初 2.83%的低点快速上行至 2.93%附近。在 1 月 20 日前后，为维护春节前夕市场流动性，央行连续进行了大额的逆回购投放，资金面从净回笼转为净投放。

第二阶段：2 月至 3 月，尽管 2 月资金波动较大，但配置盘加速进场使得收益率维持震荡态势；进入 3 月，经济修复节奏放缓，两会 5%的经济增速目标设定偏谨慎，此后全面降准 0.25 个百分点落地，海外风险事件引发避险情绪升温，资金面从波动回归平稳，10 年期国债收益率震荡下行至 2.85%附近。政策面上，央行行长易纲讲话提及降准，引发了市场降准预期。且 3 月 5 日两会制定的 GDP 目标低于预期，市场乐观情绪降温。供需面上，2 月份理财市场回暖，发行规模环比上升，对市场需求构成提振。

第三阶段：4 月至 6 月，基本面修复斜率放缓，银行存款利率集中调降引发降息预期，叠加“钱多”逻辑继续演绎，共同支持债市走强，进入 4 月份后，经济数据逐渐转弱，从“弱现实、强预期”向着“弱现实、弱预期”转变，市场开始博弈降息，债市收益率持续下行；6 月中旬政策利率降息落地，时点早于市场预期，收益率触及 2.62%的低点后，其后受“宽信用”预期反复的扰动，10 年期国债回到 2.65%-2.7%附近震荡。情绪面上，市场经过接近 4 个月的降息博弈后，担心利好出尽。反映在供需面上，

部分止盈盘离场，收益率快速上行。资金面上，仍然为净投放，但投放的力度已经明显降低。

第四阶段：三季度资金面、经济基本面以及政策主导市场，利率总体先下后上，呈现 V 型走势。7 月统计局公布的 6 月和二季度经济数据低于市场预期，叠加债市配置力量较强，利率震荡下行，后随稳增长政策加码预期升温加之月末资金面偏紧，带动利率有所回调；8 月初资金面转松，信贷、通胀及经济数据均低于预期，基本面继续走弱，超预期降息推动收益率大幅下行，10 年期国债利率快速下行至 2.54% 的年内低点；8 月下旬开始，政府债发行及银行贷款冲量等使得降息后资金面反而持续收敛，此后房地产优化政策密集出台，特殊再融资债券发行用于置换地方隐债，经济基本面也有所回升，给债市带来利空扰动，收益率大幅回调。

二、资产配置策略

在对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、市场风险综合分析的情况下，2023 年前三季度的理财资产配置和投资主要从政府和国企信用着手，根据不同资产类属（例如债券、货币、现金等），采取稳健投资策略，定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。在投资产品配置上，以标准化固定收益产品投资为主线，聚焦经济发达地区的城投资产，以金融债和城投债为基础，增加了公募基

金的配置，积极拓展 ABS、REITs 等标准化产品投资，以适度杠杆、短久期，组合化、分散化配置公益属性强的城投，适度信用挖掘。

从投资策略上讲，以标的分散、行业聚焦、区域优选为三大投资原则。标的分散，即控制单一客户的投资金额，控制集中度、分散风险；行业聚焦，即主动回避风险较大的投资领域，区域优选，聚焦经济发达地区的资产，尽可能缩小信用风险暴露。久期控制方面，根据宏观经济运行状况的分析和预判，灵活调整组合的久期，信用风险控制方面，对资产信用资质进行详尽的分析，对企业性质、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考量，力求投资的稳健和收益的平衡。

六、投资组合情况

1. 报告期末产品资产组合情况

项目	资产类型	占投资组合比例
固定收益类	现金、存款及回购	5.98%
	债券类、ABS 等	94.02%
	债权类资产	0
	其他	0
权益类		0
商品及金融衍生品		0
其他类资产		0
合计		100.00%

2. 报告期末杠杆融资情况

无

3. 非标准化债券类资产明细

无

4. 报告期末资产持仓前十基本信息

序号	资产名称	规模(元)	占比
1	国家开发银行 2022 年第三期金融债券	3060900	4.39%
2	2022 年富邦华一银行有限公司无固定期限资本债券(第一期)	3421778	4.91%
3	债券质押式逆回购	36015239	51.72%
4	中国民生银行股份有限公司 2021 年第一期无固定期限资本债券	3940571	5.66%
5	国家开发银行 2021 年第十八期金融债券	5145667	7.39%
6	中国进出口银行 2019 年第五期金融债券	3583819	5.15%
7	中国农业发展银行在上海清算所 2022 年第三期金融债券	7050228	10.12%
8	株洲高科集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	4201134	6.03%

内蒙古银行股份有限公司

2023 年 11 月 01 日