

内蒙古银行“蒙银财溢系列 3 个月定开 09 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 3 个月定开 09 号 |
| 产品代码 | BOIMCMYCY-3M09 |
| 全国银行业理财信息 登记系统登记编码 | C1087521000350 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品份额总额 | 1015.68 万 |
| 募集方式 | 公募 |
| 理财产品成立日 | 2021 年 09 月 29 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 | 1.0694 | 1.0693 |

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 | 100.00% |
| | 债券类、ABS 等 | 0 |
| | 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 | 债券质押式逆回购 | 7214083 | 64.97% |
| 2 | 活期存款 | 3888888 | 35.02% |

内蒙古银行股份有限公司

2023年11月01日