

内蒙古银行“蒙银财鑫 23DZ02 期”

理财产品 2023 年度报告

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 | 蒙银财鑫 23DZ02 期 |
| 产品代码 | BOIMCMYCX23DZ02 |
| 全国银行业理财信息 登记系统登记编码 | C1087523A000003 |
| 产品运作方式 | 封闭式净值型 |
| 报告期末产品份额总额 | 1000 万 |
| 募集方式 | 私募 |
| 理财产品成立日 | 2023 年 06 月 25 日 |
| 理财产品计划到期日 | 2024 年 06 月 26 日 |
| 认购起点金额 | 1000 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 |
| 投资策略 | 固定期限, 中低风险, 低估值波动的投资策略 |
| 业绩比较基准 | 3.90% |
| 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 3.90%。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 12 月 31 日 | 1.0373 | 1.0373 |

五、报告期内产品的投资策略和运作分析

1. 2023 年市场回顾

2023 年是改革的一年，明确了多项新模式新制度。2023 年债券市场政策主要围绕“化风险”“促实体、稳融资”以及“制度改革”三个方面，支持企业融资，助力风险化解。

债券利率走势方面，2023 年债券市场利率整体呈现“N”型的走势特征，具体看可以分为三个阶段：第一阶段是年初至 2 月份小幅震荡上行，主要是年初市场对经济复苏的预期好转，再加上理财赎回潮的余波影响，10 年期国债利率从 2.8% 小幅上行至 2.93%。第二阶段是 3 月份至 8 月份走出一波小牛市，主要是央行实施宽货币政策，3 月降准，6 月和 8 月两次超预期降息，市场流动性宽松，债券杠杆交易升温，催生出一波小牛市，7 月 24 日政治局会议提出“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”，短久期城投债安全性明显增强，一二级收益率快速下行。国债利率从 2.93% 一路下行至 2.54% 的历史第二低点，仅次于 2020 年 4 月的 2.48%。第三阶段

是 9 月至今呈现窄幅震荡，由于 9 月份开始地方特殊再融资债券以及新增国债等利率债放量发行，再加上央行适度收紧了流动性，导致市场利率震荡上行至 2.72%。但 12 月的中央经济工作会议后，宽货币预期升温，再加上年底国有大行开始今年第三轮存款利率下调，国债利率快速回落至 2.61%。整体上基本符合“N”型走势特征。

从基本面来看，2023 年，随着疫情影响逐步消退，国内经济波折复苏。年初，在疫情防控措施放开后，经济社会逐步回归正常，积压的需求得到快速释放，从而刺激了第一季度经济的快速修复，10 年期国债利率有所上行。进入第二季度后，前期积压的需求逐步释放完毕，内生增长动能开始减弱，导致经济再次承压，GDP 增速未达市场预期，债券收益率随之快速下行。三季度，通胀持续走弱，PMI 数据仍处于荣枯线之下，债市震荡走牛。8 月底公布的 PMI 数据高于预期，且进出口、通胀和社融数据均随之改善，债市转而回调。四季度，10 月底 PMI 重回荣枯线之下，国债收益率转而下行。11 月公布的多项经济数据好于预期，债市出现回调，但因 11 月 PMI 仍处于荣枯线之下，国债收益率重回下行趋势。

从政策面来看，估值新规利好理财净值稳定。2023 年 12 月 5 日，中国人民银行正式发布《银行间债券市场债券估值业务管理办法》，核心目的是通过让“债券估值尊重市场真实价格”，以此促进债券市场平稳健康发展，防止出现类似去年年底的理财赎回潮事件。目前，针对定

开型的理财产品，原则上采用市值法估值，波动相对较大，在牛市可能出现净值的加速上涨，但也可能在某个市场低点出现理财净值的回撤；对于封闭式的理财产品，一般采用摊余成本法或混合估值法进行估值，摊余成本法和混合估值法相对于市值法净值波动更小。

2. 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，继续增加公募基金的配置，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 | 12.33% |
| | 债券类、ABS等 | 87.67% |
| | 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 | 活期存款 | 1283550 | 12.34% |
| 2 | 哈尔滨银行股份有限公司 2021 年第二期无固定期限资本债券 | 987884 | 9.49% |
| 3 | 阜新银行股份有限公司 2020 年二级资本债券(第一期) | 955538 | 9.18% |
| 4 | 福建海峡银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券 | 949928 | 9.13% |
| 5 | 宁波通商银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券(第二期) | 940398 | 9.04% |

| | | | |
|----|--|--------|-------|
| 6 | 鄂尔多斯市国有资产投资控股集团有限公司 2021年度第一期中期票据 | 929100 | 8.93% |
| 7 | 吉林银行股份有限公司 2021年二级资本债券 | 924124 | 8.88% |
| 8 | 渤海银行股份有限公司 2019年无固定期限资本 债券 | 917302 | 8.82% |
| 9 | 潍坊滨城投资开发有限公司 2021年非公开发 行公司债券(第一期) | 898092 | 8.63% |
| 10 | 内蒙古呼和浩特金谷农村商业银行股份有限公 司 2021年无固定期限资本债券 | 890554 | 8.56% |

内蒙古银行股份有限公司

2024年01月04日