

# 中邮理财邮银财富添颐·鸿锦最短持有1095天1号人民币理财产品投资管理报告

(2023年四季度暨年度)

报告期：2023年02月20日-2023年12月31日

尊敬的投资者：

十分感谢您选择中邮理财有限责任公司理财产品，中邮理财邮银财富添颐·鸿锦最短持有1095天1号人民币理财产品（产品代码：2201JS001M）2023年四季度暨年度产品投资管理情况如下：

## 一、产品基本情况

产品名称	中邮理财邮银财富添颐·鸿锦最短持有1095天1号人民币理财产品	
产品代码	2201JS001M	
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001922000272	
产品成立日	2023年02月20日	
产品到期日	2043年02月20日	
报告期末产品份额	190,879,197.82 份	
报告期末杠杆水平	101.64 %	
产品托管人	交通银行股份有限公司	
下属子产品的产品简称	下属子产品的产品代码	报告期末下属子产品的产品份额总数
邮银财富添颐·鸿锦最短持有1095天1号(安盈款)A	2201JS001A	167,781,290.62
邮银财富添颐·鸿锦		

最短持有1095天1 号(安盈款)L	2201JS001L	23,097,907.20
-----------------------	------------	---------------

## 二、产品净值表现

### (一) 母产品净值表现

产品代码	估值日期	产品份额净值 (元)	产品累计份额 净值(元)	产品资产净值 (元)
2201JS001M	2023年12月 29日	1.0331	1.0331	197,191,401.58

### (二) 子产品净值表现

产品代码	估值日期	产品份额净值 (元)	产品累计份额 净值(元)	产品资产净值 (元)
2201JS001A	2023年12月 29日	1.0331	1.0331	173,332,583.11
2201JS001L	2023年12月 29日	1.0329	1.0329	23,858,818.47

备注：本次披露的净值日期为2023年四季度暨年度最后一个市场交易日，即2023年12月29日。

## 三、报告期内产品收益分配情况

本报告期内本产品未向客户进行产品收益分配。

## 四、报告期末产品投资组合情况

序号	资产类别	穿透前占产品总资产比 例(%)	穿透后占产品总资产比 例(%)
1	现金及银行存款	0.68	1.30
	拆放同业及债券买入返		

2	售	4.63	6.12
3	债券	15.78	90.27
4	资管产品（公募基金）	2.36	2.32
5	资管产品（除公募基金）	76.55	0.00

备注：所有金额均应包含资产应计利息。

## 五、报告期内产品投资运作情况

### （一）固定收益类资产

#### 1.债券市场回顾与展望

2023年以来，经济基本面总体修复，随着财政、货币等稳增长政策加码以及地产政策优化调整，经济增长的支撑力量不断增强。但也要看到经济复苏过程中仍有内外矛盾，新旧动能转化仍需要培育，修复过程将是波浪式前进。2023年房地产行业仍是宏观经济的主要拖累因素，全年地产投资增速在负增区间，11月扩大至-9.4%。消费全年波浪式增长，社消增速2季度达到阶段性高点后快速回落，并在下半年逐渐回升，11月同比达到10.1%。外贸出口呈N型走势，同比增速1季度到达小高峰后迅速下滑，2季度进入负增区间，至11月勉强回正。12月PMI录得49，环比下降0.4个百分点，经济基本面的压力仍存。

物价方面,主要受食品价格拖累全年CPI同比逐渐走低，个别月份同比下降。PPI同比下半年逐渐回升，但四季度逐渐放缓，目前仍是负值。

汇率方面，美联储表态偏向宽松，市场预期2024年将会降息，美债收益率快速下行之后，人民币汇率贬值压力得以缓解，年末回到7.1附近。

2024年我们预计经济增长仍处于边际修复的过程，需要更多的政策努力促进实体经济持续改善，上半年经济基本面对债市的压力不大，下半年需要观察经济复苏的成色，但预计全年对债市影响温和。在中美经济周期错位、外围货币政策边际转松环境下，人民币汇率贬值压力进一步缓解，货币政策空间有望扩大。在经济逐渐回升阶段，货币政策有必要保持宽松。总体看债市整体风险不大，在资产荒和宽货币推动下，市场利率仍有一定下行空间，全年预计震荡偏强运行。

#### 2.债券投资风险提示

若后续政策超预期、经济增长明显改善，可能引起市场较大波动。报告期内，产品运行平稳，未发生信用风险。我司将继续积极跟进产品资产投资情况，加强投后管理。

### （二）权益类资产

#### 1.权益市场回顾与展望

股票市场方面，四季度市场整体呈下跌趋势，仅10月末与12月末有小幅反弹。四季度整体市场信心较弱，一方面是因为PMI、地产销售与物价等经济数据不及预期，另一方面是市场增量资金有限，北向资金季度净流出595亿元。虽然有财政提高赤字率、汇金公司增持、美联储暂停加息、公募基金降低费率等利好，但市场仍期待更大的经济刺激政策，能够推动宏观经济与上市公司利润增速回升。

从数据上来看，今年四季度主要指数均出现下跌，其中科创50指数下跌4.03%、上证指数下跌4.36%、创业板指下跌5.62%、深证成指下跌5.79%、沪深300下跌7.00%。行业方面，以中信一级行业分类计算，其中电子（+6.82%）、综合（+6.71%）、煤炭（+4.12%）、医药（+2.94%）、农林牧渔（+2.25%）涨幅居前，而房地产（-11.79%）、消费者服务（-9.08%）、非银金融（-8.82%）、建材（-8.31%）、综合金融（-7.76%）跌幅居前。2023年全年来看，指数整体下跌，其中上证指数下跌3.70%、科创50下跌11.24%、沪深300下跌11.38%、深证成指下跌13.54%、创业板指下跌19.41%。

展望2024年，权益市场表现仍值得期待：一是沪深300指数历史上第一次出现连续3年收跌，目前市盈率仅10.68倍，处于近10年历史11.21%分位数，市净率仅1.04倍，处于近10年历史1.44%分位数，估值较低，较为充分反映了目前市场的悲观预期；二是政策方面，中央经济工作会议提出以进促稳，先立后破，强化政策统筹，确保同向发力等政策要求，未来政策空间仍然较为充足；三是美联储已停止加息，2024年将开启降息周期，全球流动性将由紧转松，缓解北向资金净流出，同时也利好成长股反弹。行业方面，可以关注三方面机会：一是经营稳健，现金流稳定，同时估值较低的高分红板块；二是受到外资抛售导致估值回到低位的蓝筹白马板块；三是数字经济、生物制造、新兴工业化等成长空间广阔的战略新兴产业。

## 2.权益类资产风险提示

若国内经济修复力度不及预期，美国降息速度不及预期，北向资金仍大幅流出，股票市场整体走势将承压。

## 六、流动性风险情况

本产品投资的债券类资产主要为信用评级较高、流动性较好的债券类资产，目前本产品投资的债券类资产尚未出现流动性风险情况。

目前本产品投资的其他资产尚未出现流动性风险情况。

## 七、前十名持仓资产明细

资产名称	持有规模（元）	占产品总资产比例（%）
债券买入返售	12,257,053.36	6.12
23国债16	7,136,848.12	3.56
22南京银行永续债01	6,718,535.40	3.35
21浙商银行永续债	5,983,709.63	2.99
22华电内蒙ABN001优先	5,949,411.31	2.97
23攀钢集MTN002(科创票据)	4,357,083.76	2.17
23青岛国信MTN009	4,148,292.14	2.07
23克投01	4,113,503.18	2.05
23宁证C1	4,090,178.03	2.04



2	2023-11-23	2023年记账式付息(十六期)国债	国债	019709.SH	400,000.00	40.03	中华人民共和国财政部
3	2023-11-14	2022年江苏常熟农村商业银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券	公司债券	113062.SH	98,000.00	11.10	江苏常熟农村商业银行股份有限公司
4	2023-09-06	2023年记账式付息(十六期)国债	国债	019709.SH	1,500,000.00	149.87	中华人民共和国财政部
5	2023-08-22	2023年记账式付息(十六期)国债	国债	019709.SH	3,300,000.00	329.94	中华人民共和国财政部
		2023年记账					中华人民

6	2023-08-11	式付息(十六期)国债	国债	019709.SH	700,000.00	69.96	共和国财政部
7	2023-08-04	2023年记账式付息(十六期)国债	国债	019709.SH	1,200,000.00	119.96	中华人民共和国财政部
8	2023-06-28	2023年记账式付息(十期)国债	国债	019703.SH	800,000.00	80.38	中华人民共和国财政部
9	2023-06-15	2023年记账式付息(十期)国债	国债	019703.SH	400,000.00	40.20	中华人民共和国财政部
10	2023-06-05	2023年记账式付息(十期)国债	国债	019703.SH	1,000,000.00	100.37	中华人民共和国财政部
		2023年记账					中华人民共和国

11	2023-05-26	式付息(十期) 国债	国债	019703. SH	300,000.00	30.08	共和 国财 政部
12	2023-05-19	2023年记账 式付息(一期) 国债	国债	019694. SH	500,000.00	50.34	中华 人民 共和 国财 政部
13	2023-05-16	2023年记账 式付息(一期) 国债	国债	019694. SH	200,000.00	20.13	中华 人民 共和 国财 政部
14	2023-05-12	2022年江苏 常熟农村商业 银行股份有限 公司公开发行 A股可转换公 司债券	公司 债券	113062. SH	155,000.00	17.92	江苏 常熟 农村 商业 银行 股份 有限 公司
15	2023-	2023年记账 式付息(一期)	国债	019694.	2,000,000.00	200.75	中华 人民

04-12	国债		SH		共和 国财 政部
-------	----	--	----	--	----------------

备注：所有金额均应包含资产应计利息。

报告期内关联交易合并披露：

交易类型	金额（万元）	备注
投资关联方发行或承销的证券、发行的资产管理产品	1,311.17	
应支付关联方的报酬	5.51	

#### 十、非标准化债权类资产持仓明细

无。

#### 十一、理财投资合作机构

名称	主要职责
中国对外经济贸易信托有限公司	按照合同约定负责资产投资运作。
国泰基金管理有限公司	按照合同约定负责资产投资运作。
华夏基金管理有限公司	按照合同约定负责资产投资运作。
华润深国投信托有限公司	按照合同约定负责资产投资运作。
易方达基金管理有限公司	按照合同约定负责资产投资运作。

#### 十二、投资账户相关信息

账户类型	账户名称	账号	开户单位
托管户	中邮理财有限责 任公司邮银财富 添颐鸿锦最短持	110060194013004667416	交通银行北京东 单支行

	有1095天1号		
--	----------	--	--

### 十三、托管机构报告

根据交通银行股份有限公司与我司签署的《中邮理财净值型理财产品托管操作协议》（编号：【2022-01号】），北京分行对中邮理财邮银财富添颐·鸿锦最短持有1095天1号人民币理财产品项下的理财资产进行了托管。

报告期内交通银行股份有限公司在对本理财产品项下的理财资产托管过程中，严格遵守《中华人民共和国商业银行法》等国家法律法规及其他相关规定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何违反法律法规、理财产品相关文件及托管合同及损害理财投资者利益的行为。

### 十四、其他重要信息

无。

#### 【风险提示】

我司保留对以上所有文字说明的最终解释权。

理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

本产品无预期收益率，产品净值随所投资资产的估值变动，产品申购、赎回、清算以产品净值为计算基础，客户所能获得的最终收益以实际支付的为准。

我公司将恪守勤勉尽责的原则，合理配置资产组合，为客户提供专业化的理财服务。客户应密切关注邮储银行官网与本产品有关的信息披露，以免造成不必要的损失。

中邮理财有限责任公司