

厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季 红债券投资理财计划 2023 年年度报告

2023 年 12 月 31 日

管理人：厦门农村商业银行股份有限公司

托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 3 月 20 日

§1 重要提示

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

托管人-根据本理财合同规定,于【2024 年 3 月 20 日】复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财计划资产,但不保证理财计划一定盈利。

理财计划过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财计划的销售文件。

本报告财务资料未经审计。本报告期自 2023 年 01 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 理财产品概况

理财名称	厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划
产品代码	FW1001
理财登记编码	C3042721000002
理财运作方式	契约型开放式
理财产品类型	固定收益类
理财产品成立日	2021 年 02 月 09 日
报告期末理财份额总额	765,875,201.56 份
管理人	厦门农村商业银行股份有限公司
托管人	宁波银行股份有限公司

§3 主要财务指标和理财净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023 年 01 月 01 日–2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	24,244,617.35
2. 本期利润	32,868,446.47
3. 加权平均理财份额本期利润	-
4. 期末理财资产净值	754,096,491.96

5. 期末理财份额净值	0.9846
其中[10001A][丰沃三年 10 号季季红 A1-自动续期]	0.9816
其中[10002A][丰沃三年 10 号季季红 A2-自动续期]	0.9832
其中[10003A][丰沃三年 10 号季季红 A3-自动续期]	0.9874
其中[10004A][丰沃三年 10 号季季红 A4-自动续期]	0.9822
其中[10005A][丰沃三年 10 号季季红 A5-自动续期]	0.9795
其中[10006A][丰沃三年 10 号季季红 A6-自动续期]	0.9780
其中[10007A][丰沃三年 10 号季季红 A7-自动续期]	0.9789
其中[10008A][丰沃三年 10 号季季红 A8-自动续期]	0.9817
其中[10009A][丰沃三年 10 号 A9-自动续期]	0.9828
其中[10010A][丰沃三年 10 号 A10-自动续期]	0.9829
其中[10011A][丰沃三年 10 号 A11-自动续期]	0.9835
其中[10013A][丰沃三年 10 号 A13-自动续期]	0.9845
其中[10014A][丰沃三年 10 号 A14-自动续期]	1.0095
其中[FW101A][丰沃三年 10 号 A1-按季派息]	0.9831
其中[FW101B][丰沃三年 10 号 B1-按季派息]	0.9829
其中[FW102A][丰沃三年 10 号 A2-按季派息]	1.0095
6. 期末理财累计份额净值	1.1022
其中[10001A][丰沃三年 10 号季季红 A1-自动续期]	1.0536
其中[10002A][丰沃三年 10 号季季红 A2-自动续期]	1.0543
其中[10003A][丰沃三年 10 号季季红 A3-自动续期]	1.0577
其中[10004A][丰沃三年 10 号季季红 A4-自动续期]	1.0447
其中[10005A][丰沃三年 10 号季季红 A5-自动续期]	1.0411
其中[10006A][丰沃三年 10 号季季红 A6-自动续期]	1.0388
其中[10007A][丰沃三年 10 号季季红 A7-自动续期]	1.0389
其中[10008A][丰沃三年 10 号季季红 A8-自动续期]	1.0408
其中[10009A][丰沃三年 10 号 A9-自动续期]	1.0341
其中[10010A][丰沃三年 10 号 A10-自动续期]	1.0333
其中[10011A][丰沃三年 10 号 A11-自动续期]	1.0331
其中[10013A][丰沃三年 10 号 A13-自动续期]	1.0323
其中[10014A][丰沃三年 10 号 A14-自动续期]	1.0404
其中[FW101A][丰沃三年 10 号 A1-按季派息]	1.1015
其中[FW101B][丰沃三年 10 号 B1-按季派息]	1.0842
其中[FW102A][丰沃三年 10 号 A2-按季派息]	1.0404

注：1. 本期已实现收益指理财本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)

扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

2. 上述理财业绩指标不包括持有人认购或交易理财的各项费用。

3.2 理财净值表现

本期理财累计净值增长率变动

阶段	2023 年年度
[10001A][丰沃三年 10 号季季红 A1-自动续期]净值增长率	4.5011%
[10002A][丰沃三年 10 号季季红 A2-自动续期]净值增长率	4.4936%
[10003A][丰沃三年 10 号季季红 A3-自动续期]净值增长率	4.4958%
[10004A][丰沃三年 10 号季季红 A4-自动续期]净值增长率	4.4872%
[10005A][丰沃三年 10 号季季红 A5-自动续期]净值增长率	4.4893%
[10006A][丰沃三年 10 号季季红 A6-自动续期]净值增长率	4.4960%
[10007A][丰沃三年 10 号季季红 A7-自动续期]净值增长率	4.4922%
[10008A][丰沃三年 10 号季季红 A8-自动续期]净值增长率	4.4895%
[10009A][丰沃三年 10 号 A9-自动续期]净值增长率	4.4955%
[10010A][丰沃三年 10 号 A10-自动续期]净值增长率	4.4950%
[10011A][丰沃三年 10 号 A11-自动续期]净值增长率	4.4921%
[10013A][丰沃三年 10 号 A13-自动续期]净值增长率	4.4983%
[10014A][丰沃三年 10 号 A14-自动续期]净值增长率	4.4979%
[FW101A][丰沃三年 10 号 A1-按季派息]净值增长率	4.4941%
[FW101B][丰沃三年 10 号 B1-按季派息]净值增长率	4.4839%
[FW102A][丰沃三年 10 号 A2-按季派息]净值增长率	4.4978%

§4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	简介
张雷	西安交通大学金融工程硕士，10年固定收益投资交易经验，曾任广发银行总行金融市场部产品经理，负责利率和外汇对客衍生产品的开发、设计及交易，熟悉衍生金融工具的风险对冲和套期保值策略；广发银行总行金融市场部投资经理，管理理财产品的规模达500多亿。2014年1月加入厦门农商银行，负责产品研发和资产配置。2014年10月22日起先后担任厦门农商银行丰裕、丰裕纯债、丰泰等预期收益型债券投资理财产品投资经理；2016年8月16日起先后担任厦门农商银行丰沃1号、丰沃2号、丰登理财等净值型理财产品的投资经理，管理经验丰富，风格稳健，业绩突出。
康秋燕	福州大学数学学士、经济统计学硕士，现任厦门农商银行理财事业部投资经理。2010年6月加入厦门农商银行，曾担任同业资金岗、票据交易岗、资金交易岗、产品投资经理、理财销售管理岗，理财产品管理经验较为丰富。2017-2020年担任厦门农商银行丰泰人民币理财计划及厦门农商银行丰盈专属人民币理财计划产品管理，投资风格稳健，回报优异。

4.2 管理人对报告期内本理财运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本理财管理人严格遵守有关法律法规、监管规定和《理财合同》，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财计划资产，在严格控制风险的基础上，为理财份额

持有人谋求最大利益。本报告期内，理财计划运作整体合法合规，没有损害理财份额持有人利益。理财计划的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及理财合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本理财管理人完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有理财产品和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本理财计划于本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内理财计划投资策略和运作分析

2023 年年初债券市场在去年末的大幅调整中仍然惊魂未定，大部分机构对债券市场仍然比较谨慎，我们认为：（1）部分信用债加杠杆后收益水平已经可以媲美权益资产（大类资产视角）；（2）经济三驾马车投资、消费、出口增速很难回到 20 年下半年的水平（基本面视角）；（3）经历去年银行理财赎回负反馈后，理财子等资管机构在配置上也更加谨慎，交易拥挤和政策转向不会同时发生，因此像去年底那种市场大幅调整不会再次出现（市场微观结构视角）；（4）在房地产暴雷和化债政策影响下，资产荒的情况仍会加剧。因此，利率进一步调整风险不大，信用债票息+杠杆是最优策略。

回顾 2023 年债券市场走势来看，市场的 BETA 行情与我们的判断基本一致。2023 年年初到 2 月末，市场对疫后经济复苏具有较强预期，叠加天量信贷对资金面带来的压力，长债利率有所上行并高位震荡，但信用利差持续修复。3 月初到 8 月中下旬，经济基本面弱现实，叠加降息降准等宽货币举措，长债利率重回下行趋势，信用利差继续大幅压缩。8 月中下旬至 11 月末，“防空转”叠加财政发力、政府债供给放量，资金面偏紧，利率回升，但在化债政策下，中低评级城投利差大幅收窄。11 月末以来，稳增长政策力度被市场预期逐步消化，宽货币信号及预期较强，10 年期国债收益率在年末再次下行，信用债中的银行二永债利率大幅下行。

本产品投资组合在年初全年利率最高时，组合久期也拉得最长，6 月-8 月在利率阶段性低位，组合久期也降至全年低点，9 月份以后随着市场调整又逐步拉长久期。除了久期策略外，也通过信用债一二级套利、换券、区域轮动等择券，利率债做 T 等操作来增厚组合收益。

目前利率和信用利差皆为历史极低水平，虽然在基本面支撑下，风险不大，但过度平坦的收益率曲线显示当前短端优于长端。因此当前持仓策略偏向防御，同时关注财政政策、三大工程、PSL 发力情况以及权益市场表现，等待市场调整的机会。

本产品将根据大类资产性价比动态调整可转债持仓比例。可转债市场受权益市场大幅下跌影响震荡下行，截至 12 月末转债中位数在 2021 年以来的中性偏低水平。以中位数价格和 120 元以下转债数量占比这两个指标来判断可转债市场阶段性高低位置的体系仍然有效。为了提高组合弹性，今年以来增加了持仓集中度，11 月以来已经对个券和行业进行了适当均衡化操作。从股债性价比角度，目前权益市场的吸引力较大，若权益市场有所表现，对应的转债也能贡献较好的收益。从可转债与信用债性价比来看，目前很多可转债的到期收益率已接近同期限信用债，转债的性价比得到凸显。对于固收+产品，在权益市场低位应积极提高转债仓位。后续将通过精选个券，优化持仓结构来博取相对稳健的绝对收益。策略上，坚持以低价低溢价的双低策略、平衡型转债策略和低价高溢价的下修博弈策略为主，择券上偏向股性。在向下回撤空间不大的情况下，适当参与主题转债的投资（如小规模、次新、热点概念等方向）。

4.5 报告期内理财持有人数或理财资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末理财计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占理财总资产的比例
1	固定收益投资	709,921,811.99	94.11%
	其中：债券	675,252,162.33	89.51%
	资产支持证券	34,669,649.66	4.60%
2	基金投资	-	0.00%
3	买入返售金融资产	42,014,765.36	5.57%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00%
4	银行存款和结算备付金合计	1,768,272.12	0.23%
5	其他资产	651,115.48	0.09%
6	合计	754,355,964.95	100.00%

5.2 报告期组合流动性管理情况

5.2.1 报告期债券回购融资

序号	项目	占理财资产净值的比例	
1	报告期内债券回购融资余额	12.97%	
	其中：买断式回购融资	%	
序号	项目	金额（元）	占理财资产净值的比例
2	报告期末债券回购融资余额	-	0.00%
	其中：买断式回购融资	-	0.00%

注：报告期内债券回购融资余额占理财资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

5.2.2 报告期组合流动性风险分析

本理财计划为定开式产品，封闭运作期间不存在产品赎回压力；本理财计划资产配置以具有较好流动性的中高评级债券为主，同时严格控制产品杠杆率，将投资组合的流动性风险控制 控制在适中的范围。

5.3 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占理财资产净值比例
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	65,897,492.94	8.74%
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	177,701,997.60	23.56%
7	同业存单	-	-
8	其他	431,652,671.79	57.24%
9	合计	675,252,162.33	89.54%
10	剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债券	-	-

5.4 报告期末前十大资产

序号	资产名称	市值	占理财资产净值占比
----	------	----	-----------

1	R007	42,014,765.36	5.57%
2	23 建集 Y4	40,806,770.96	5.41%
3	23 洛投 01	32,100,803.01	4.26%
4	22 济南高新 PPN001	31,222,560.16	4.14%
5	22 宜春发展 PPN001	30,179,999.51	4.00%
6	19 迈科 A	28,838,670.00	3.82%
7	22 涪陵 01	26,187,941.10	3.47%
8	21 洛投 01	21,343,106.58	2.83%
9	22 阜投 01	20,869,318.90	2.77%
10	23 象屿 MTN001	20,712,581.09	2.75%

5.5 报告期末非标准化债权投资明细（如有）

注：无

5.6 投资组合报告附注

5.6.1 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	651,115.48
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	651,115.48

-

§6 开放式理财份额变动

单位：份

	报告期期初理财份额总额	报告期期间理财总申购份额	减：报告期理财赎回总额	报告期期间理财拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	报告期期末理财份额总额
[10001A][丰沃三年10号季季红 A1-	9,193,000.00	-	-	-	9,193,000.00

自动续期]					
[10002A][丰沃三年10号季季红 A2-自动续期]	100,000.00	-	-	-	100,000.00
[10003A][丰沃三年10号季季红 A3-自动续期]	2,631,000.00	-	-	-	2,631,000.00
[10004A][丰沃三年10号季季红 A4-自动续期]	664,000.00	-	-	-	664,000.00
[10005A][丰沃三年10号季季红 A5-自动续期]	591,000.00	-	-	-	591,000.00
[10006A][丰沃三年10号季季红 A6-自动续期]	1,058,000.00	-	-	-	1,058,000.00
[10007A][丰沃三年10号季季红 A7-自动续期]	971,000.00	-	-	-	971,000.00
[10008A][丰沃三年10号季季红 A8-自动续期]	222,000.00	-	-	-	222,000.00
[10009A][丰沃三年10号A9-自动续期]	180,000.00	-	-	-	180,000.00
[10010A][丰沃三年10号A10-自动续期]	102,000.00	-	-	-	102,000.00
[10011A][丰沃三年10号A11-自动续期]	110,000.00	-	-	-	110,000.00
[10013A][丰沃三年10号A13-自动续	680,000.00	-	-	-	680,000.00

期]					
[10014A][丰沃三年10号A14-自动续期]	701,000.00	-	-	-	701,000.00
[FW101A][丰沃三年10号A1-按季派息]	673,646,763.79	-	-	-	673,646,763.79
[FW101B][丰沃三年10号B1-按季派息]	29,723,570.79	-	-	-	29,723,570.79
[FW102A][丰沃三年10号A2-按季派息]	24,603,884.75	20,697,982.23	-	-	45,301,866.98

§7 管理人运用固有资金投资本理财计划情况

7.1 管理人持有本理财计划份额变动情况

注：本理财管理人未持有本理财计划份额。

7.2 管理人运用固有资金投资本理财计划交易明细

注：本报告期内，理财管理人不存在申购、赎回或买卖本理财计划的情况。

§8 关联交易

8.1 理财计划在报告期末投资关联方发行的证券的情况

资产类型	代码	资产名称	券面(万元)	债项评级	债务主体
中期票据	102382148. IB	23 厦国贸 MTN001	2000.00	AAA	厦门国贸集团股份有限公司
中期票据	102300496. IB	23 象屿 MTN002	1400.00	AAA	厦门象屿集团有限公司
中期票据	102380743. IB	23 象屿 MTN001	2000.00	AAA	厦门象屿集团有限公司
中期票据	102281439. IB	22 象屿金象 MTN001	1000.00	AAA	厦门象屿金象控股集团有限公司
公司债	115975. SH	23 建集 Y4	4000.00	AAA	厦门建发集团有限公司

8.2 理财计划在报告期内投资关联方承销的证券的情况

本报告期内，本理财计划不存在上述情况。

8.3 理财计划在报告期内其他重大关联交易

本报告期内，本理财计划不存在上述情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、全国银行业理财信息登记系统银行理财产品登记通知书
- 2.1、厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划说明书
- 2.2、厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划发行/开放公告(样本)
- 3、厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划客户权益须知
- 4、厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划托管协议
- 5.1、厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划理财协议（同业）
- 5.2、厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划理财协议（个人或公司）
- 6、理财业务交易申请书（2020 个人版/机构版）
- 7、厦门农商银行-丰沃 10 号三年定开季季红债券投资理财计划风险揭示书
- 8、厦门农商银行理财客户风险评估问卷（个人）

9.2 存放地点

理财合同可印制成册，存放于理财计划管理人、销售机构的办公场所和营业场所。理财合同电子版在管理人官方网站（www.rcbxm.com）上可以查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以在管理人、销售机构的营业时间内免费查阅，也可以登陆管理人官方网站（www.rcbxm.com）或通过邮件向管理人索取上述文件电子版，邮件地址：
xmrcb_amc@163.com。