

厦门农商银行-丰沃 18 号三年持有期季 季红债券投资理财计划 2024 年年度报告

2024 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：2025 年 2 月 24 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。

托管人宁波银行股份有限公司根据本理财合同规定,于【2025 年 2 月 21 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 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 18 号三年持有期季季红债券投资理财计划
产品代码	FW1801
理财登记编码	C3042721000012
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	2022 年 01 月 06 日
报告期末理财份额总额	97,224,983.11 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(2024 年 01 月 01 日-2024 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	3,153,464.09
2. 本期利润	4,981,234.09
3. 加权平均理财份额本期利润	-

4. 期末理财资产净值	94,277,186.54
5. 期末理财份额净值	0.9697
其中[FW182A][丰沃三年 18 号 A2-按季分红]	0.9697
6. 期末理财累计份额净值	1.0585
其中[FW182A][丰沃三年 18 号 A2-按季分红]	1.0585

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	[FW182A][丰沃三年 18 号 A2-按季分红]净值增长率
2024 年年度	5.5557%

§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户衍生产品的开发、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。

4.2 管理人对报告期内本理财运作合规守信情况的说明

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

2024 年一季度“资产荒”极致演绎，债券市场表现强势，10 年期国债收益率由年初的 2.56%最低下行触及 2.26%，同时期限利差、信用利差均大幅压缩。二季度债市收益率仍以下行为主，但与一季度近乎单边下行的走势不同，经历了“底部急跌-横盘震荡-逐步转涨”三个阶段。4 月央行关注长期收益率，债市急踩刹车，收益率 V 型反弹；5 月央行继续提示风险，长债走势纠结，收益率横盘震荡；6 月基本面压力再现，债市重回下行，收益率全面回落。三季度，利率经历两轮“震荡-突破下行-快速回调”的行情，10Y/30Y 国债利率最低下探 2.0%/2.1%，季末上行至 2.15%/2.36%。信用债方面，收益率整体呈现“W”型走势，震荡行情中信用债调整压力高于利率债。四季度，10 月初在央行卖债、一揽子稳增长政策发力，市场风险偏好提升，机构赎回再现，信用债收益率大幅回调，信用利差走阔；11 月化债政策出台，信用利差小幅修复，12 月货币宽松预期叠加年末机构抢跑，无风险利率下行过快，信用利差被动走阔。

报告期内，主要根据产品的负债属性，针对利率债、信用债等流动性较好的品种，保持与产品负债端适度的久期，票息策略与交易策略并重。在监管、政策和赎回压力扰动时通过波段操作增厚收益。

本产品根据大类资产性价比动态调整可转债持仓比例。转债市场，在 924 会议之前，除了面对正股不断走低的压力，24 年来不断暴露的转债信用风险更是对转债估值造成了极大的影响。该阶段转债市场遭遇正股与估值双杀，中证转债期间跌幅达 7.0%，相对主要权益指数并没有表现出转债应有的抗跌性。9 月 18 日美联储降息 50bp，我国货币政策空间被进一步打开。9 月 24 日央行、金融监管总局、证监会三部门联合出台一揽子金融政策，9 月 26 日中央政治局会议给市场释放了强烈的政策预期。权益市场风险偏好明显上升，进入快速反弹阶段。权益行情带动下，转债市场同步开始反弹，但受制于偏高的转股溢价率，弹性明显弱于权益。后续在权益市场进行震荡调整时，可转债如期出现补涨行情。期间投资经理抓住市场反弹机会，按计划进行了减仓。

当前债券市场对货币宽松的预期已经过度交易，在赔率不高的阶段，未来债券资产的波动将进一步放大，我们持仓应偏向防御，保持仓位的灵活性并通过波段操作增厚收益。可转债中位数在 118，中位数溢价率在 35%，比去年 11 月份相近价格时溢价率明显抬升，性价比弱化，同时交易量也逐步下移，显示观望情绪浓厚。对后续转债市场维持中性观点。后续本人将结合年报和一季报重点关注中低价债中偏股性品种，抓住调仓机会，把握结构性机会。

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	42,432,838.08	45.00%
	其中：债券	42,432,838.08	45.00%
	资产支持证券	-	0.00%
2	基金投资	-	0.00%
3	买入返售金融资产	44,013,313.40	46.67%
	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	7,852,039.39	8.33%
5	其他资产	-	0.00%
6	合计	94,298,190.87	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	0.21%	
	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	19,501,818.61	20.69%
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,448,663.00	20.63%
7	同业存单	-	-
8	其他	3,482,356.47	3.69%
9	合计	42,432,838.08	45.01%
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	44,013,313.40	46.69%
2	24 联发 01	9,118,933.03	9.67%
3	24 联发集 MTN004	8,046,087.12	8.53%
4	银行存款	7,852,039.39	8.33%
5	23 建集 Y2	7,332,649.88	7.78%
6	23 厦国贸 MTN001	5,242,441.51	5.56%
7	24 象屿股份 MTN001	4,125,733.44	4.38%
8	24 建集 Y4	3,050,235.70	3.24%
9	24 象屿 MTN003	2,034,400.93	2.16%
10	康泰转 2	1,046,705.67	1.11%

5.5 报告期末非标准化债权投资明细（如有）

项目名称	融资客户名称	剩余融资期限（天）	项目约定收益率（年化）（%）	交易结构	风险状况
无	-	-	-	-	-

5.6 投资组合报告附注

5.6.1 其他资产构成

注：无。

§6 开放式理财份额变动

单位：份

	[FW182A][丰沃三年 18 号 A2-按季分红]
报告期期初理财份额总额	97,224,983.11
报告期期间理财总申购份额	-
减:报告期期间理财总赎回份额	-
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	97,224,983.11

§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

资产名称	资产面额（万元）	债务主体
23 厦国贸 MTN001	500	厦门国贸集团股份有限公司
24 象屿股份 MTN001	400	厦门象屿股份有限公司

24 象屿 MTN003	200	厦门象屿集团有限公司
24 联发集 MTN004	800	联发集团有限公司
23 建集 Y2	700	厦门建发集团有限公司
24 建集 Y4	300	厦门建发集团有限公司
24 联发 01	900	联发集团有限公司

8.2 理财计划在报告期内投资关联方发行的证券的情况

交易日期	交易标的	交易类型	交易面额（万元）	关联方名称
2024/2/2	24 象屿 MTN001	买入	500	厦门象屿集团有限公司
2024/3/29	24 象屿 MTN002B	买入	700	厦门象屿集团有限公司
2024/4/1	24 厦贸 Y2	买入	700	厦门国贸集团股份有限公司
2024/4/3	24 厦贸 Y2	卖出	700	厦门国贸集团股份有限公司
2024/4/11	23 象屿 MTN002	卖出	600	厦门象屿集团有限公司
2024/4/17	24 象屿 MTN001	卖出	500	厦门象屿集团有限公司
2024/4/19	24 厦国贸 SCP007	买入	700	厦门国贸集团股份有限公司
2024/5/6	24 象屿股份 MTN001	买入	700	厦门象屿股份有限公司
2024/5/10	24 厦国贸 SCP007	卖出	700	厦门国贸集团股份有限公司
2024/5/15	23 建集 Y2	买入	700	厦门建发集团有限公司
2024/5/28	23 建集 Y4	卖出	500	厦门建发集团有限公司
2024/5/28	24 象屿 MTN002B	卖出	700	厦门象屿集团有限公司
2024/5/29	24 厦贸 Y2	买入	700	厦门国贸集团股份有限公司
2024/6/25	24 象屿 MTN003	买入	200	厦门象屿集团有限公司
2024/7/22	24 象屿股份 MTN001	卖出	300	厦门象屿股份有限公司
2024/8/15	23 厦国贸 MTN001	卖出	500	厦门国贸集团股份有限公司
2024/8/15	23 厦国贸 MTN001	买入	500	厦门国贸集团股份有限公司
2024/8/22	24 建集 Y4	买入	800	厦门建发集团有限公司
2024/10/28	24 建集 Y4	卖出	500	厦门建发集团有限公司
2024/10/31	24 联发 01	买入	900	联发集团有限公司
2024/12/10	24 联发集 MTN004	买入	800	联发集团有限公司
2024/12/24	24 厦贸 Y2	卖出	700	厦门国贸集团股份有限公司

8.3 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。

8.4 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 18 号三年持有期季季红债券投资理财计划说明书
- 2.2、厦门农商银行-丰沃 18 号三年持有期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 18 号三年持有期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 18 号三年持有期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 18 号三年持有期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 18 号三年持有期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 18 号三年持有期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。