

中银理财-稳富半年开 0320
2023 年一季度投资运作情况报告

理财产品管理人：中银理财有限责任公司

理财产品托管人：中国银行股份有限公司

报告期：2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	AMZYCLWFBNDK2018001
理财产品名称	中银理财-稳富半年开 0320
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000255
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型产品
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2018-09-18
理财产品到期日	无固定期限

二、存续规模和收益表现

截至报告期末，理财产品存续规模及收益表现如下：

理财产品总份额	1,016,603,555.75
理财产品份额净值	1.100069
理财产品份额累计净值	1.159069
理财产品资产净值	1,118,334,827.47
较上一报告月份净值增长率	0.92%
报告期末杠杆水平	100.15%

三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 (万元人民 币)	占全部产品总资 产的比例	穿透后金额 (万元人民 币)	占全部产品总资 产的比例
现金及银行存款	321.79	0.29%	3,563.00	3.23%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,988.17	2.71%
债券	-	0.00%	103,812.67	94.06%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
境外投资资产	-	0.00%	-	0.00%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	111,670.61	99.71%	-	0.00%
合计	111,992.40	100%	110,363.84	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 8.24 万元。

四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓（万元人民币）	持仓比例
1	CNY：现金及银行存款	3,563.00	3.23%
2	166204：20 国君 Y1	2,646.83	2.40%
3	ZCXTHY2720230327000007：7 日质押式逆回购	1,556.08	1.41%
4	180802：铁建 37A1	1,471.77	1.33%
5	137957：22 中泰 Y1	1,459.42	1.32%
6	197259：21 闽侯 01	1,445.81	1.31%
7	182957：22 信投 F4	1,441.10	1.31%
8	162464：19 绍兴 02	1,381.78	1.25%
9	112148：22 财通 F3	1,344.76	1.22%

10	ZCXTHY2720230327000008: 7日质押式逆回购	1,325.55	1.20%
----	-------------------------------------	----------	-------

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

五、投资账户信息

户名	中银理财有限责任公司（稳富半年开0320）
账号	319470634536
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，管控产品流动性风险。产品融资渠道畅通多元，风险总体可控。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

债券市场方面，受资金宽松与经济基本面恢复低于预期影响，一季度信用债经历春节后的小牛市，信用利差收缩明显，考虑目前资金利率接近政策利率及信用利差与息差，信用债的性价比有所下降，但由于年初债券市场的配置需求以及经济复苏的不确定性，信用债市场仍预计以震荡为主。操作方面，产品管理人积极参与各类债券和资产证券化资产的配置，夯实产品票息收益，保持适度的杠杆率，在保障流动性的前提下获取杠杆套息收益。市值法部分保持合意久期，赚取到一季度信用债收益率下行的资本利得。

（二）非标资产投资情况

无

（三）关联交易情况

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日期间投资于关联方发行的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日期间投资于关联方承销的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
中国银行股份有限公司	102103167	21 中交三航 MTN001	71,640	7,212,658.58
中银国际证券股份有限公司	1828013	18 建设银行二级 02	250,740	25,755,702.29

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

关联方名称	资产管理产品代码	资产管理产品简称	报告期内买入资产管理产品	
			数量（单位：份）	总金额（单位：元）
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202134	中银证券中国红-汇中 34 号集合资产管理计划	473,924,091.00	490,000,000.00

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日期间的其他关联交易

交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
销售服务费	中国银行股份有限公司	2,107,368.57
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	5,314,622.85
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	554,562.94
现券买入	中银国际证券股份有限公司	696,851.34
产品托管费	中国银行股份有限公司	351,228.10
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	92,760,000.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，2023 年国内是全力发展经济的一年，但疫情因素消退后经济修复动能仍有不足，国内居民购房预期尚未明显改善，海外衰退风险尤其是银行体系风险仍在发酵，预计货币政策仍在宽松窗口期。2023 年年初以来，债券市场经历较为可观的下行，但目前估值仍具有一定的配置价值；债券投资方面以稳健为主，选择高性价比固定收益资产，在流动性相对充裕环境下保持产品合理杠杆水平，控制产品久期风险。