

中银理财-稳富半年开 0605
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	AMZYCLWFBNDK2018003
理财产品名称	中银理财-稳富半年开 0605
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000257
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	2018-11-28
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	651,126,379.91
理财产品份额净值	1.097180
理财产品份额累计净值	1.158580
理财产品资产净值	714,403,265.97
较上一报告月份净值增长率	0.89%
报告期末杠杆水平	100.06%

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	94.70	0.13%	1,379.58	1.97%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	721.48	1.03%
债券	-	0.00%	68,103.68	97.01%
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	71,390.05	99.87%	-	0.00%
合计	71,484.75	100%	70,204.73	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 47.10 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	102101056: 21 中交二公 MTN001	4,770.40	6.79%
2	102002088: 20 中建海峡 MTN001	4,365.93	6.22%
3	102002093: 20 中建四局 MTN002	3,972.18	5.66%
4	102102329: 21 中建四局 MTN002	3,170.50	4.52%
5	163422: G20 八 Y1	3,149.08	4.49%
6	032191420: 21 托克集团 PPN001	1,988.06	2.83%
7	102101494: 21 新兴际华 MTN002	1,974.67	2.81%
8	102000811: 20 华发实业 MTN002	1,968.18	2.80%

9	032100882: 21 潍坊城建 PPN002	1,941.01	2.76%
10	032280093: 22 港城开发 PPN001	1,801.18	2.57%

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0605）
账号	346770633754
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	16,420	1,653,152.62
中银国际证券股份有限公司	1828013	18 建设银行二级 02	57,470	5,903,247.23

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	630,370,342.00	651,000,000.00

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	525,958.17
产品托管费	中国银行股份有限公司	87,659.69

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。