

中银理财-（14 天）最短持有期纯债理财产品
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	A类份额：CYQCZ14DA B类份额：CYQCZ14DB
理财产品名称	中银理财-（14天）最短持有期纯债理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000465
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	2022-09-28
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	A类份额：10,154,610,310.83 B类份额：17,297,644,289.24
理财产品份额净值	A类份额：1.017505 B类份额：1.018091
理财产品份额累计净值	A类份额：1.017505 B类份额：1.018091
理财产品资产净值	A类份额：10,332,374,348.41 B类份额：17,610,589,579.85
较上一报告期份额净值增长率	A类份额：1.22% B类份额：1.24%
报告期末杠杆水平	101.52%

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	146,872.73	5.25%	369,082.18	13.22%
同业存单	-	0.00%	35,125.67	1.26%
拆放同业及买入返售	139,999.00	5.01%	164,475.76	5.89%
债券	-	0.00%	2,123,165.31	76.02%
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%	101,053.77	3.62%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	2,508,097.29	89.74%	-	0.00%
合计	2,794,969.02	100%	2,792,902.69	100%

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	191,151.91	6.84%
2	TRADE_5821937: 交易所逆回购	139,999.00	5.01%
3	TD20220331: 存放同业	78,372.80	2.81%
4	112106: 27 欲晓 A2	29,598.57	1.06%
5	TD20210929: 存放同业	27,074.13	0.97%
6	006793: 交银稳鑫 A	26,308.71	0.94%
7	006804: 富国短债债券 A	21,900.66	0.78%
8	178742: 21 长建 01	20,824.57	0.75%

9	194587: 22 宜昌债	20,076.05	0.72%
10	196484: 22 瑞资 01	19,773.99	0.71%

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（14 天最短持有期纯债）
账号	748476208849
开户行	中国银行深圳市分行营业部

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	012380956	23 贵州交通 SCP001	43,685	4,368,500.00
中国银行股份有限公司	102103167	21 中交三航 MTN001	87,920	8,851,716.11
中银国际证券股份有限公司	1828013	18 建设银行二级 02	307,720	31,608,617.33
中银国际证券股份有限公司	185065	21 华电 07	12,660	1,275,368.40

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	ZYLCZYQ202122	中银证券中国红-汇中 22 号集合资产管理计划	612,674,708.00	640,000,000.00

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	6,336,988.61
现券买入	中银国际证券股份有限公司	138,701,860.64
产品托管费	中国银行股份有限公司	750,458.68

3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	17,734,000.00
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	10,230,000.00

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。