

中银理财-稳富（270 天持有期）  
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：CYQWF270DA B类份额：CYQWF270DC
理财产品名称	中银理财-稳富（270天持有期）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000894
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	2022-09-20
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：509,727,736.50 B类份额：27,505,847.37
理财产品份额净值	A类份额：1.017965 B类份额：1.017736
理财产品份额累计净值	A类份额：1.017965 B类份额：1.017736
理财产品资产净值	A类份额：518,885,259.91 B类份额：27,993,716.07
较上一报告期份额净值增长率	A类份额：1.44% B类份额：1.48%
报告期末杠杆水平	131.07%

### 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	5,580.27	8.12%	6,748.04	9.53%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	135.88	0.19%
债券	-	0.00%	63,949.64	90.28%
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	63,126.88	91.88%	-	0.00%
合计	68,707.15	100%	70,833.56	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	6,748.04	9.53%
2	194982：22 国新 D3	2,658.84	3.75%
3	182710：GV 浩吉 02	2,164.01	3.06%
4	182957：22 信投 F4	1,919.87	2.71%
5	112201：振华 1 优	1,785.93	2.52%
6	137957：22 中泰 Y1	1,601.92	2.26%
7	138584：22 宁证 C1	1,428.74	2.02%
8	1928031：19 广发银行永续债	1,384.19	1.95%
9	2280322：22 蓉高可续期 02	1,350.77	1.91%
10	032281007：22 余杭创新 PPN004	1,336.09	1.89%

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 270 天持有期）
账号	757576190409
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

2023 年一季度，市场在节前给出了经济强复苏预期，但节后的消费、地产、开工等数据均说明经济复苏的斜率并不陡峭。在上述背景下，央行通过“降准”操作维持稳健偏松的货币政策。债券市场经历了去年底的大幅调整近期已明显修复，债券收益率普遍走低。投资操作方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置、夯实产品票息收益，利用资金面相对宽松的条件，保持产品合适的杠杆率、在保障产品流动性安全的前提下获取杠杆套息收益。

### （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	032380214	23 常德城投 PPN003A	108,720	10,872,000.00
中银国际证券股份有限公司	232380008	23 广州农商行二级资本债 01	27,180	2,718,000.00

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	ZYLCZYQ20220308	中银证券中国红-汇中 49 号集合资产管理计划	268,123,463.00	269,100,000.00

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）
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	1,794,292.42
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	9,962,536.73
产品托管费	中国银行股份有限公司	10,024.91

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，新一届政府的开局之年，在 5% 的经济增长目标下国内宏观交易很难指向衰退方向，如果海外衰退风险加大反而会激活国内稳增长需求。债券市场经过前期剧烈调整现阶段收益率已回归合理水平。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，严控产品久期、信用风险。