

中银理财-（18 个月）最短持有期固收增强理财产品
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：CYQZQ18MA B类份额：CYQZQ18MB C类份额：CYQZQ18MC
理财产品名称	中银理财-（18个月）最短持有期固收增强理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000532
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	2021-10-09
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：3,222,543,969.00 B类份额：2,604,481,520.66 C类份额：11,791,967.39
理财产品份额净值	A类份额：1.022970 B类份额：1.024515 C类份额：1.024293
理财产品份额累计净值	A类份额：1.022970 B类份额：1.024515 C类份额：1.024293
理财产品资产净值	A类份额：3,296,567,818.53 B类份额：2,668,332,526.77 C类份额：12,078,432.87
较上一报告期末份额净值增长率	A类份额：1.28% B类份额：1.31% C类份额：1.31%
报告期末杠杆水平	105.66%

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	32,988.54	5.25%	51,900.77	7.95%
同业存单	-	0.00%	2,244.09	0.34%
拆放同业及买入 返售	60,000.00	9.55%	98,749.40	15.12%
债券	-	0.00%	448,163.3 1	68.64%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	5,769.80	0.88%
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%	46,122.70	7.06%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	535,004.0 5	85.19%	-	0.00%
合计	627,992.5 9	100%	652,950.0 6	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 35.58 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	51,900.77	7.95%
2	TRADE_5818030：交易所逆回购	30,000.00	4.59%
3	TRADE_5832882：交易所逆回购	30,000.00	4.59%
4	152448：20 建安 01	10,774.94	1.65%
5	032191455：21 胶州湾 PPN004	9,898.87	1.52%

6	2128016: 21 民生银行永续债 01	9,740.24	1.49%
7	102000641: 20 泉州金控 MTN001	9,227.39	1.41%
8	102000659: 20 晋煤 MTN002	7,720.88	1.18%
9	100058: 富国产业债 A	7,706.53	1.18%
10	2128036: 21 平安银行二级	7,699.45	1.18%

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（18 个月最短持有期固收增强）
账号	770575223687
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 年一季度债券和股票市场主要影响因素有：债券方面，主要影响因素还是经济基本面的复苏情况，春节前由于疫情刚刚放开，市场普遍预期经济较为强劲，尤其是复苏的地产数据和消费数据，对债市造成了一定的影响；然而春节后，市场走出了截然相反的走势，在经济复苏不及预期的冲击下，即使高频数据和经济金融数据表现都较为亮眼，但是债券收益率基本一路下行，走出了小牛市的情况。权益方面，市场的走势和债券基本呈现出跷跷板的效应，春节前各个板块基本都复苏上涨，其中尤其是代表科技方向的 TMT 板块，节后，因为经济复苏不及预期，指数开始下跌，以新能源和白酒为代表的抱团板块持

续受挫，市场的主要行情集中在由 CHATGPT 带动的 TMT 板块中，整个市场走出了分化的行情。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，阶段性参与利率债的波段交易增厚组合净值，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。权益资产方面，根据权益市场变化、灵活调整权益资产仓位，在产品总体净值波动可控的情况下、把握权益市场机会、努力增厚产品净值。

(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	031900619	19 广州城建 PPN001	52,600	5,346,247.57
中国银行股份有限公司	032101060	21 余杭创新 PPN005	78,900	8,031,856.04
中国银行股份有限公司	032380214	23 常德城投 PPN003A	46,060	4,606,000.00
中国银行股份有限公司	102002322	20 江宁城建 MTN004	52,600	5,354,929.53
中国银行股份有限公司	102282279	22 云南机场 MTN001(可持续挂钩)	131,500	13,083,699.50
中国银行股份有限公司	102380372	23 中交三航 MTN001	138,180	13,818,000.00
中国银行股份有限公司	102380416	23 中原高速 MTN001	23,030	2,303,000.00

中国银行股份有限公司	102380455	23 成都环境 MTN002	23,030	2,303,000.00
中国银行股份有限公司	102380515	23 汉江国资 MTN003	23,030	2,303,000.00
中国银行股份有限公司	102380568	23 云能投 MTN001	23,030	2,304,094.87
中国银行股份有限公司	102380686	23 宁夏国资 MTN001	46,060	4,606,000.00
中国银行股份有限公司	102380738	23 临沂城投 MTN001	13,818	1,381,800.00
中国银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永续债 01	115,150	11,753,068.05
中国银行股份有限公司	2320003	23 海峡银行小微债 01	26,300	2,630,000.00
中国银行股份有限公司	2320005	23 厦门国际银行三农债 01	23,030	2,303,000.00
中国银行股份有限公司	2320006	23 广州银行绿色债 01	23,030	2,303,000.00
中银国际证券股份有限公司	1928010	19 平安银行二级	3,300	348,706.74
中银国际证券股份有限公司	194676	22 海润 D3	22,440	2,266,361.92
中银国际证券股份有限公司	194864	22 海润 D4	28,050	2,826,480.54
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	46,060	4,606,000.00

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）
中银基金管理有限公司	012181	中银智能 C	1,507,983.00	3,117,000.00

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	3,750,354.68
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	2,591,504.94
现券买入	中银国际证券股份有限公司	1,808,090.17
产品托管费	中国银行股份有限公司	293,735.16
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	1,672,000.00
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	230,650,000.00
1 日质押式正回购	中银国际证券股份有限公司	54,649,512.50

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，但国内居民购房预期尚未明显改善，海外衰退风险尤其是 SVB 银行的破产加大带来外需下行风险，疫情因素消退后经济修复动能仍有不足的风险，预计货币政策仍在宽松窗口期。2023 年年初以来，债券市场尤其是信用债市场经历了一波较为可观的下行，特别是 1Y 内的信用债，因为年初机构的抢配和信用风险偏好，目前信用价差处在历史较低的分位数，而 2-3 年的信用债相对来说，下行幅度没有如此剧烈，有一定的配置价值，预计短期内信用债进一步波动的空间有限；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。权益市场方面，随着经济修复信心逐步恢复，权益市场预计将迎来一定机会，产品管理人将积极把握权益市场行情，努力提高产品净值表现。