

# 中银理财-（3 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: CYQZQ3MA B类份额: CYQZQ3MB
理财产品名称	中银理财- (3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	Z7001021000526
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	2021-09-23
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: 8,237,143,758.80 B类份额: 3,312,811,238.43
理财产品份额净值	A类份额: 1.035730 B类份额: 1.037450
理财产品份额累计净值	A类份额: 1.035730 B类份额: 1.037450
理财产品资产净值	A类份额: 8,531,462,352.85 B类份额: 3,436,877,803.09
较上一报告月份净值增长率	A类份额: 0.65% B类份额: 0.68%
报告期末杠杆水平	103.91%

### 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	1,479.84	0.12%	162,360.54	13.26%
同业存单	-	0.00%	32,710.96	2.67%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	19,150.45	1.56%
债券	136,864.78	11.04%	1,004,920.11	82.06%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	830.35	0.07%
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%	4,710.60	0.38%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,101,268.47	88.84%	-	0.00%
合计	1,239,613.09	100%	1,224,683.00	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	36,947.32	3.02%
2	137625: 22 银河 C5	35,464.53	2.90%
3	019679: 22 国债 14	32,731.66	2.67%
4	019548: 16 国债 20	20,061.30	1.64%
5	DQ033386: 存放同业	16,854.08	1.38%
6	137712: 22 信投 Y3	15,959.04	1.30%
7	DQ000453: 存放同业	15,800.70	1.29%
8	019638: 20 国债 09	15,008.12	1.23%

9	112106: 27 欲晓 A2	14,820.88	1.21%
10	178789: 21 拱国投	14,587.94	1.19%

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（3个月最短持有期固收增强）
账号	745875169384
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年一季债券市场主要影响因素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，尤其是短信用债，信用利差大幅压缩，目前已经处于历史的较低分位数。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。

### （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）
中银国际证券股份有限公司	600941	中国移动	2,522	228,419.97
中银国际证券股份有限公司	601800	中国交建	18,265	198,984.06
中银国际证券股份有限公司	601958	金钼股份	1,141	12,777.86

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	ZYLCZYZ Q202122	中银证券中国红-汇中 22 号集合资产管理计划	957,212,597.00	1,000,000,000.00

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	10,591,794.97
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	12,327,813.21

产品托管费	中国银行股份有限公司	791,441.10
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	14,356,000.00

## 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。