

中银理财-（14 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: CYQZQDTYX14MA B类份额: CYQZQDTYX14MB C类份额: CYQZQDTYX14MC
理财产品名称	中银理财-(14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	Z7001021000748
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	2021-11-17
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: 1,686,381,404.87 B类份额: 1,269,528,006.52 C类份额: 2,466,027.34
理财产品份额净值	A类份额: 1.009143 B类份额: 1.010740 C类份额: 1.010029
理财产品份额累计净值	A类份额: 1.009143 B类份额: 1.010740 C类份额: 1.010029
理财产品资产净值	A类份额: 1,701,801,173.12 B类份额: 1,283,163,639.29 C类份额: 2,490,759.49
较上一报告期份额净值增长率	A类份额: 1.11% B类份额: 1.14% C类份额: 1.11%
报告期末杠杆水平	115.46%

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	17,382.00	5.31%	33,052.76	9.72%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	507.08	0.15%
债券	12,475.04	3.81%	289,011.04	84.95%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	7,526.34	2.21%
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%	10,100.37	2.97%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	297,262.47	90.87%	-	0.00%
合计	327,119.51	100%	340,197.59	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 22.14 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	33,052.76	9.72%
2	2128016：21 民生银行永续债 01	7,929.27	2.33%
3	182431：22 沪管 01	6,436.85	1.89%
4	1928018：19 工商银行永续债	4,642.92	1.36%
5	1928021：19 农业银行永续债 01	4,641.55	1.36%

6	2028006: 20 邮储银行永续债	4,476.16	1.32%
7	2028049: 20 工商银行二级 02	3,821.13	1.12%
8	2028017: 20 农业银行永续债 01	3,799.40	1.12%
9	092100008: 21 中国信达债 01	3,623.53	1.07%
10	1928013: 19 民生银行永续债	3,563.24	1.05%

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 个月最短持有期固收增强）
账号	749775319462
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

债券方面，疫情管控政策调整后，在市场对经济复苏的强劲预期以及经济复苏不及预期的双重角力下，债券收益率有一定震荡，由于货币政策整体保持偏宽松，而其他经济刺激政策以稳为主，政策环境对债市较为有利，债券收益率整体呈现下行趋势。权益和债券基本呈现出跷跷板的效应，行业方面行情主要集中在由 CHATGPT 带动的 TMT 板块中。投资操作方面，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。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	012381072	23 津城建 SCP013	678	67,800.00
中国银行股份有限公司	102380290	23 豫投资 MTN001	5,380	538,000.00
中国银行股份有限公司	102380345	23 联发集 MTN002	5,040	504,068.58
中国银行股份有限公司	102380652	23 珠海华发 MTN001	2,260	226,000.00
中国银行股份有限公司	102380686	23 宁夏国资 MTN001	5,040	504,000.00
中国银行股份有限公司	102380743	23 象屿 MTN001	4,520	452,000.00
中银国际证券股份有限公司	138907	23 信科 K1	5,380	538,000.00
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	12,340	1,234,000.00
中银国际证券股份有限公司	300395	菲利华	1,397	71,983.94

中银国际证券股份有限公司	600941	中国移动	2,581	233,625.53
中银国际证券股份有限公司	601669	中国电建	11,332	86,697.54
中银国际证券股份有限公司	601800	中国交建	25,140	270,809.98
中银国际证券股份有限公司	601958	金钼股份	1,167	13,069.06

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	567,973.00	1,174,000.00

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	2,262,412.40
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	36,026,688.15
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	9,675,080.72
产品托管费	中国银行股份有限公司	176,709.16

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。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。