

# 中银理财-（7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：CYQZQ7MA B类份额：CYQZQ7MB
理财产品名称	中银理财-（7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	Z7001022000511
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	2022-10-25
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：5,258,015,075.40 B类份额：9,207,625,154.99
理财产品份额净值	A类份额：1.017729 B类份额：1.017895
理财产品份额累计净值	A类份额：1.017729 B类份额：1.017895
理财产品资产净值	A类份额：5,351,236,126.67 B类份额：9,372,401,783.22
较上一报告月份净值增长率	A类份额：0.88% B类份额：0.90%
报告期末杠杆水平	105.27%

### 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	98,183.95	6.88%	153,789.12	10.39%
同业存单	-	0.00%	589.11	0.04%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	5,951.07	0.40%
债券	49,986.06	3.50%	1,294,125.64	87.45%
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%	25,418.44	1.72%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,279,397.36	89.62%	-	0.00%
合计	1,427,567.37	100%	1,479,873.38	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	113,214.09	7.65%
2	019670: 22 国债 05	30,015.90	2.03%
3	019694: 23 国债 01	19,970.16	1.35%
4	1928002: 19 民生银行二级 01	19,816.59	1.34%
5	1928013: 19 民生银行永续债	19,432.78	1.31%
6	092280003: 22 中国信达债 01	14,945.57	1.01%
7	003528: 汇添富长添利定期开放债券 A	13,431.72	0.91%
8	082100470: 21 光穗华能 ABN001 优先	12,115.61	0.82%

9	081900505: 19 康富华能 ABN001 优先	11,243.00	0.76%
10	082100421: 21 中化临港 ABN001 优先	10,787.14	0.73%

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（7 个月最短持有期固收增强）
账号	744576271667
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。

## 七、本运作期主要操作回顾

### （一）主要投资策略及操作

报告期内，债券市场收益率震荡下行，利率债与信用债走势有所分化，信用债等级利差及期限利差较去年底明显压缩，利率债则窄幅横盘震荡。股票市场先扬后抑，疫情、美元流动性等于去年压制权益类资产表现的利空因素同时得到缓解，风险偏好及盈利预期的快速修复推动了年初的快速上涨，但随着高频数据的披露以及欧美金融风险等事件的刺激，前期乐观的市场预期得到修正。债券配置部分，产品管理人通过合理安排配置结构，沿收益率曲线挖掘有价值的品种，小幅提升组合久期。与此同时积极拓展低波动资产稳定产品净值，根据市场变化合理控制仓位。权益配置部分，产品管理人根据大类资产配置策略动态分配权益仓位，配置与债券资产具有较强负相关性的行业，同时根据估值性价比等因子进行轮动，取得了较好对冲效果。

### （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	6,321	632,100.00
中国银行股份有限公司	032100573	21 戴姆勒财 PPN004BC	316,050	32,755,138.71
中国银行股份有限公司	032280151	22 昆交投 PPN001	39,480	3,817,689.45
中国银行股份有限公司	032380088	23 凤城河 PPN001	19,740	1,974,227.15
中国银行股份有限公司	082100306	21 聚盈建发 ABN001 优先	598,700	60,751,736.83
中国银行股份有限公司	082100421	21 中化临港 ABN001 优先	1,070,960	111,833,907.69
中国银行股份有限公司	082100556	21 聚盈建发 ABN002 优先	93,765	9,384,453.58
中国银行股份有限公司	082100776	21 聚盈建发 ABN003 优先	135,480	13,429,604.96
中国银行股份有限公司	082100992	21 光穗甬开 ABN002 优先	24,675	2,508,497.51
中国银行股份有限公司	082101309	21 象中象屿 ABN001 优先	98,700	9,949,226.49
中国银行股份有限公司	092100012	21 长城资本债 01BC	9,870	953,214.35
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	414,540	41,773,153.97
中国银行股份有限公司	102101306	21 栾川铝业 MTN001(绿色)	9,870	1,003,414.46

中国银行股份有限公司	102101599	21 荣盛 MTN002	49,350	4,997,863.25
中国银行股份有限公司	102101710	21 物产中大 MTN002	78,960	8,085,442.67
中国银行股份有限公司	102101832	21 建发 MTN001	128,310	13,092,944.87
中国银行股份有限公司	102102253	21 保定长城 MTN001	22,580	2,311,610.21
中国银行股份有限公司	102180026	21 天津港 MTN004	39,480	4,031,514.21
中国银行股份有限公司	102200088	22 绿城地产 MTN001	19,740	1,877,258.88
中国银行股份有限公司	102280011	22 荣盛 MTN001	69,090	6,821,270.84
中国银行股份有限公司	102280162	22 荣盛 MTN002	49,350	4,869,935.68
中国银行股份有限公司	102380306	23 甘肃农垦 MTN001(乡村振兴)	42,140	4,215,554.34
中国银行股份有限公司	102380345	23 联发集 MTN002	21,070	2,107,286.69
中国银行股份有限公司	102380398	23 中船租 MTN001BC(可持续挂钩)	168,560	16,857,519.80
中国银行股份有限公司	102380416	23 中原高速 MTN001	21,070	2,107,000.00
中国银行股份有限公司	102380455	23 成都环境 MTN002	21,070	2,107,000.00
中国银行股份有限公司	102380568	23 云能投 MTN001	105,350	10,535,000.00
中国银行股份有限公司	102380652	23 珠海华发 MTN001	21,070	2,107,000.00
中国银行股份有限公司	102380686	23 宁夏国资 MTN001	21,070	2,107,212.43
中国银行股份有限公司	102380738	23 临沂城投 MTN001	12,642	1,264,343.35
中国银行股份有限公司	102380743	23 象屿 MTN001	600,000	60,006,721.31
中国银行股份有限公司	132380009	23 甘肃电投 GN001	98,700	9,871,108.69
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	270,960	26,940,951.12
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	454,790	44,548,665.66

中银国际证券股份有限公司	137876	22 联发 03	16,620	1,638,155.08
中银国际证券股份有限公司	1928013	19 民生银行永续债	3,948	403,180.49
中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	4,935	499,508.96
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	126,420	12,642,000.00

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	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国红-汇中 23 号集合资产管理计划	1,336,856,048.00	1,360,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	664,641,094.00	700,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	811,999,861.00	820,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ78	中银证券-中银理财 78 号单一资产管理计划	828,841,670.00	830,000,000.00

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	2,803,807.30
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	27,227,210.98
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	22,436,482.06

现券买入	中银国际证券股份有限公司	206,281,377.75
产品托管费	中国银行股份有限公司	238,267.36
7日质押式正回购	中国银行股份有限公司	1,608,454,000.00

## 八、后市展望及下阶段投资策略

两会政府工作报告制定全年经济增速在 5%左右，在去年整体低基数背景下，优化经济增长结构意图明显，预计不会出台大规模刺激经济的政策。货币政策方面，前期社融及信贷数据较好，央行在公开市场进行对冲，还超预期降准 0.25%，呵护流动性意图明显。展望后市，尽管当前二手房销量环比上升，但仍为前期被抑制的买房需求集中释放，二手房向新房市场传导有待进一步验证，地产投资端修复仍需密切跟踪。内需与外需在今年难以共振，美国硅谷银行事件导致全球避险情绪高涨。当前机构配置情绪高涨与债券发行偏少带来信用利差压缩显著，国内债券市场仍有投资机会。结合本产品特点，票息策略依然有效，精选票息资产，控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲与大类资产配置，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。