

中银理财-（18 个月）最短持有期固收增强理财产品 2023 年半年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 6 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQZQ18M
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
产品币种	人民币
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、收益表现及杠杆水平

(一) 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 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
CYQZQ18MA	2,168,323,320.65	1.033730	1.033730	2,241,462,892.72	2.35%
CYQZQ18MB	1,732,094,710.26	1.035558	1.035558	1,793,684,951.34	2.40%
CYQZQ18MC	7,058,288.05	1.035379	1.035379	7,308,009.15	2.41%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：113.01%

三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 (万元)	占全部产品总资产的比例	穿透后金额 (万元)	占全部产品总资产的比例
现金及银行存款	30,499.29	7.54%	37,982.02	8.40%
同业存单	-	0.00%	1,450.04	0.32%
拆放同业及买入返售	22,000.00	5.44%	22,000.00	4.87%
债券	-	0.00%	346,286.91	76.59%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	396.28	0.09%
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%	44,006.18	9.73%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	351,963.19	87.02%	-	0.00%
合计	404,462.48	100%	452,121.43	100%

四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓(万元)	持仓比例
1	CNY: 现金及银行存款	37,982.02	8.40%
2	TRADE_6092563: 交易所逆回购	22,000.00	4.87%
3	2128016: 21 民生银行永续债 01	6,506.30	1.44%
4	2180335: 21 鄂交投可持续期 01	4,780.33	1.06%
5	519782: 交银裕隆纯债债券 A	4,547.58	1.01%
6	180335: 工鑫 12A	4,471.64	0.99%

7	515880: 国泰中证全指通信设备ETF	4,109.55	0.91%
8	197664: 21 银河 10	3,739.08	0.83%
9	512760: 国泰 CES 半导体芯片ETF	3,572.54	0.79%
10	032191455: 21 胶州湾 PPN004	3,222.81	0.71%

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 年上半年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 6 月 30 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）
中银国际证券股份有限公司	180389	G 电建 2A	41,823	4,253,202.59
中银国际证券股份有限公司	183965	22 电 2A	46,470	4,749,156.34

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 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	0123819 71	23 津城建 SCP032	47,000	4,700,000.00
中国银行股份有限公司	0319006 19	19 广州城建 PPN001	52,600	5,346,247.57
中国银行股份有限公司	0321009 16	21 洛阳城乡 PPN004	13,365	1,386,828.89
中国银行股份有限公司	0321009 16	21 洛阳城乡 PPN004	17,039	1,750,577.71
中国银行股份有限公司	0321010 60	21 余杭创新 PPN005	78,900	8,031,856.04
中国银行股份有限公司	0323800 89	23 晋江建投 PPN001	1,549	159,358.23

中国银行股份有限公司	032380089	23 晋江建投 PPN001	13,365	1,393,498.83
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	032380359	23 吴中经发 PPN002	46,470	4,647,000.00
中国银行股份有限公司	082280714	22 丰田租赁 ABN001 优先	119,250	4,478,874.98
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达 债 01	30,980	3,089,787.29
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	102101617	21 陕延油 MTN003	3,098	319,924.98
中国银行股份有限公司	102102148	21 中建四局 MTN001	61,960	6,376,010.10
中国银行股份有限公司	102102329	21 中建四局 MTN002	123,920	12,695,029.55
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	102380816	23 福瑞能源 MTN001	15,490	1,549,000.00
中国银行股份有限公司	102380843	23 水电八局 MTN001	15,490	1,549,168.02
中国银行股份有限公司	102380846	23 中广核租 MTN002(碳中和债)	23,235	2,323,500.00
中国银行股份有限公司	102381241	23 新创建 MTN001BC	39,750	3,975,000.00

中国银行股份有限公司	1023812 55	23 桂铁投 MTN001	23,500	2,350,000.00
中国银行股份有限公司	1023812 55	23 桂铁投 MTN001	6,625	662,500.00
中国银行股份有限公司	1023813 41	23 首农食品 MTN002	29,700	2,970,000.00
中国银行股份有限公司	1023813 63	23 中化股 MTN001	29,700	2,970,000.00
中国银行股份有限公司	1023814 58	23 龙岩汇金 MTN001	14,850	1,485,000.00
中国银行股份有限公司	1023814 62	23 粤环保 MTN002	74,250	7,425,000.00
中国银行股份有限公司	1023814 66	23 北部湾 MTN002	14,850	1,485,000.00
中国银行股份有限公司	1023814 95	23 柯桥开发 MTN001	29,700	2,970,000.00
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
中国银行股份有限公司	2320022	23 杭州银行 01	5,940	594,000.00
中国银行股份有限公司	233001	23 工银澳门 债	15,490	1,549,000.00
中国银行股份有限公司, 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
中国银行股份有限公司, 中银国际证 券股份有限 公司	2223800 03	23 兴业银行 绿债 01	15,490	1,549,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证 券股份有限 公司	2323800 08	23 广州农商 行二级资本债 01	46,060	4,606,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	183965	22 电 2A	46,470	4,749,156.34
中银国际证 券股份有限 公司	1928011	19 工商银行 二级 03	86,850	8,879,575.41
中银国际证 券股份有限 公司	1928019	19 交通银行 二级 01	34,740	3,654,347.67
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行 永续债 01	1,040	108,940.85
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	601890	亚星锚链	11,633	122,265.81
中银国际证 券股份有限 公司	601890	亚星锚链	13,924	131,734.84
中银国际证 券股份有限 公司	601890	亚星锚链	27,848	274,990.12

本产品于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 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 6 月 30 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	6,947,101.24
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	3,021,049.61
产品托管费	中国银行股份有限公司	544,023.99
7日质押式正回购	中银基金管理有限公司	80,325,000.00
3日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	1,672,000.00
3日质押式正回购	中银基金管理有限公司	46,043,200.00
1日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	230,914,000.00
1日质押式正回购	中银国际证券股份有限公司	54,649,512.50
1日质押式正回购	中银基金管理有限公司	204,825,740.00

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。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。

中银理财-（18个月）最短持有期固收增强理财产品

2023年半年度托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对中银理财-（18个月）最短持有期固收增强理财产品（以下称“本理财产品”）的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》和托管合同等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的2023年半年度投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：

经复核，净值数据核对无误。

报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司深圳市分行托管业务部

2023年08月10日

