

中银理财-（1年）最短持有期固收增强（馨选）理财产品
2023年三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7月1日至2023年9月30日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQ1Y
理财产品名称	中银理财-（1年）最短持有期固收增强（馨选）理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000513
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	2022-10-26
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
CYQ1YA	3,048,894,223.87	1.035279	1.035279	3,156,457,210.47	0.20%
CYQ1YB	4,468,434,804.96	1.036512	1.036512	4,631,587,005.54	0.23%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：117.75%

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	83,534.44	10.72%	90,991.99	10.04%
同业存单	-	0.00%	20,910.08	2.31%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	1,104.86	0.12%
债券	-	0.00%	780,797.00	86.11%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,011.14	0.11%
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%	11,928.70	1.32%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	695,537.36	89.28%	-	0.00%
合计	779,071.80	100%	906,743.76	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	90,991.99	10.04%
2	2128016：21 民生银行永续债 01	24,820.59	2.74%
3	092100008：21 中国信达债 01	11,522.55	1.27%
4	1928021：19 农业银行永续债 01	10,911.16	1.20%
5	1928013：19 民生银行永续债	10,534.66	1.16%
6	092280003：22 中国信达债 01	9,097.92	1.00%
7	2120064：21 恒丰银行永续债	7,537.33	0.83%
8	148004：22 广发 Y2	7,450.00	0.82%
9	2180335：21 鄂交投永续期 01	7,372.76	0.81%
10	1928023：19 农业银行永续债 02	6,961.64	0.77%

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（1年最短持有期固收增强馨选）
账号	769276271834
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年三季度债券市场主要围绕的是房地产政策的出台和央行的货币政策，上半年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；然而事实上，市场走出了截然相反的走势，经济复苏不及预期债券收益率基本一路下行，走出了小牛市的情况。三季度，市场一直在博弈房地产政策的出台，超预期的政策出台以及其余次级措施让债市承压，但同时央行的降准和降息操作也使得债市有所支撑，总体保持震荡格局。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 7 月 1 日至 2023 年 9 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）
-	-	-	-	-

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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	012383442	23 云建投 SCP019	1,810	181,000.00
中国银行股份有限公司	032380198	23 吴中国裕 PPN001	17,830	1,783,000.00
中国银行股份有限公司	102300486	23 华能 MTN015	3,080	308,000.00
中国银行股份有限公司	102300486	23 华能 MTN015	8,460	846,000.00
中国银行股份有限公司	102382060	23 吉利汽车 MTN001	89,150	8,915,000.00
中国银行股份有限公司	102382076	23 光大控股 MTN001	53,490	5,349,000.00
中国银行股份有限公司	102382080	23 陕有色 MTN001	89,150	8,915,000.00
中国银行股份有限公司	102382092	23 大唐集 MTN009	35,660	3,566,000.00
中国银行股份有限公司	102382117	23 成都环境 MTN003	35,660	3,566,000.00
中国银行股份有限公司	102382347	23 郑州公用 MTN002	99,680	9,968,000.00
中国银行股份有限公司	102382366	23 泉州水务 MTN002	49,840	4,984,000.00
中国银行股份有限公司	102382369	23 甬开投 MTN002	3,080	308,000.00
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	45,860	4,586,000.00
中国银行股份有限公司	102382424	23 三明高速 MTN001(革命老区)	22,930	2,293,000.00

中国银行股份有限公司	102382436	23 大唐集 MTN014	22,930	2,293,000.00
中国银行股份有限公司	102382465	23 云南机场 MTN001	249,200	24,920,000.00
中国银行股份有限公司	102382501	23 华发实业 MTN003A	49,840	4,984,000.00
中国银行股份有限公司	102382515	23 中建六局 MTN001(科创 票据)	3,080	308,000.00
中国银行股份有限公司	102382528	23 中交天航 MTN001(科创 票据)	45,860	4,586,000.00
中国银行股份有限公司	102382589	23 象屿股份 MTN002	45,860	4,586,000.00
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	68,790	6,879,000.00
中国银行股份有限公司	132380060	23 三峡 GN001	53,490	5,349,000.00
中国银行股份有限公司	132380062	23 融和融资 GN005(乡村振 兴)	4,530	453,000.00
中国银行股份有限公司	132380065	23 华能水电 GN015	149,520	14,952,000.00
中国银行股份有限公司	132380067	23 晋能电力 GN011(碳中和 债)	49,840	4,964,479.93
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	27,720	2,940,823.84
中国银行股份有限公司	1928032	19 建设银行永 续债	3,080	323,765.53
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	348,880	36,201,800.36
中国银行股份有限公司	2320041	23 南京银行 01	17,830	1,783,000.00
中国银行股份有限公司	2322010	23 福特汽车债 02	17,830	1,783,000.00
中国银行股份有限公司	232380063	23 创兴银行二 级资本债 01BC	45,860	4,586,000.00
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	25,380	2,538,000.00
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	687,900	68,790,000.00

中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	9,380	938,000.00
中国银行股份有限公司	272380012	23 泰康养老资本补充债 01	249,200	24,920,000.00
中国银行股份有限公司	272380014	23 东方二级资本债 01BC	114,650	11,465,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	18,480	1,884,611.13
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	18,480	1,882,878.01
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	23,450	2,393,014.61
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	3,080	313,785.90
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	52,360	5,343,791.24
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	58,520	5,969,524.51
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	24,640	2,537,443.32

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	6,160	634,269.66
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	21,560	2,200,715.03
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	114,650	11,814,935.51
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	91,720	9,449,545.35
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380033	23 成都银行二级资本债 01	53,490	5,349,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380034	23 厦门国际二级资本债 02	22,930	2,293,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	114,650	11,351,250.85
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	149,520	14,843,613.69

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	249,200	24,750,545.22
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	25,470	2,547,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	398,720	39,643,891.64
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	713,200	71,320,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	9,060	906,000.00
中银国际证券股份有限公司	111008	沿浦转债	1,861	238,444.48
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	10,969	1,135,389.29
中银国际证券股份有限公司	1928014	19 华夏银行永续债	49,280	5,060,932.80
中银国际证券股份有限公司	1928021	19 农业银行永续债 01	12,320	1,253,734.76
中银国际证券股份有限公司	1928021	19 农业银行永续债 01	3,080	313,532.89
中银国际证券股份有限公司	1928021	19 农业银行永续债 01	43,120	4,389,055.14

中银国际证券股份有限公司	1928021	19 农业银行永续债 01	9,240	941,024.74
中银国际证券股份有限公司	1928023	19 农业银行永续债 02	6,160	624,668.61
中银国际证券股份有限公司	1928023	19 农业银行永续债 02	64,680	6,564,535.52
中银国际证券股份有限公司	1928025	19 交通银行永续债	43,960	4,620,581.34
中银国际证券股份有限公司	1928025	19 交通银行永续债	43,960	4,620,581.34
中银国际证券股份有限公司	1928025	19 交通银行永续债	9,240	975,227.10
中银国际证券股份有限公司	2389307	23 欣荣 2 优先	1,848	184,800.00
中银国际证券股份有限公司	300395	菲利华	5,197	227,056.73

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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）
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202133	中银证券中国红-汇中 33 号集合资产管理计划	235,715,633	250,000,000.00

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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	3,485,359.36
产品托管费	中国银行股份有限公司	284,428.37
1 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	25,564,000.00
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	73,040,000.00

现券买入	中银国际证券股份有限公司	29,612,552.11
现券买入	中国银行股份有限公司	10,048,000.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望四季度，仍要继续全力发展经济，房地产政策虽有陆续出台，但国内居民购房预期尚未明显改善，海外美债收益率不断上行也叠加风险，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，因为理财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。