

# 中银理财“福”（18个月）最短持有期固收增强理财产品 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：中国农业银行股份有限公司

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	FCYQZQ18M
理财产品名称	中银理财“福”（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	Z7001023000024
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	2023-02-28
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
FCYQZQ18MA	2,669,304,090.06	1.027321	1.027321	2,742,234,483.61	1.27%
FCYQZQ18ML	34,188,975.55	1.028479	1.028479	35,162,659.53	1.33%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：107.36%

### 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	30,982.87	11.15%	36,188.45	12.31%
同业存单	-	0.00%	1,850.79	0.63%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	11,254.32	3.83%
债券	-	0.00%	242,975.30	82.63%
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%	1,766.36	0.60%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	246,774.71	88.85%	-	0.00%
合计	277,757.59	100%	294,035.21	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	36,188.45	12.31%
2	114931：23 冀交 01	3,606.83	1.23%
3	ZCXTHY4020230926000014C：14 日质押式逆回购	3,567.41	1.21%
4	197217：21 盐城 01	3,166.29	1.08%
5	197622：21 柯资 06	3,127.44	1.06%
6	177987：21 丽水 01	2,978.19	1.01%
7	178519：21 苏纾 01	2,973.97	1.01%
8	250001：23 漳龙 02	2,972.84	1.01%
9	102101710：21 物产中大 MTN002	2,420.49	0.82%

10	197320: 21 湖城 03	2,352.20	0.80%
----	------------------	----------	-------

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

## 五、投资账户信息

户名	中银理财“福”（1 8 个月）最短持有期固收增强理财产品
账号	11200801040023821
开户行	中国农业银行股份有限公司北京崇文支行

## 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）
中国农业银行股份有限公司	112303200	23 农业银行 CD200	37,900	3,700,415.62
中国农业银行股份有限公司	112303204	23 农业银行 CD204	75,800	7,398,387.61
中国农业银行股份有限公司	1928004	19 农业银行二级 02	37,900	3,900,985.68
中国农业银行股份有限公司	1928009	19 农业银行二级 04	37,900	3,894,865.01
中国农业银行股份有限公司	1928023	19 农业银行永续债 02	18,950	1,923,283.06
中国农业银行股份有限公司	1928023	19 农业银行永续债 02	18,950	1,921,115.77
中国农业银行股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	10,860	1,078,127.64
中国农业银行股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	13,450	1,331,655.68
中国农业银行股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	18,100	1,797,692.09
中国农业银行股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	28,960	2,879,431.94

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）
中国农业银行股份有限公司	102300467	23 中原豫资 MTN002	10,860	1,086,000.00
中国农业银行股份有限公司	102381769	23 华润 MTN002	90	9,000.00
中国农业银行股份有限公司	102382434	23 中建新疆 MTN001(科创票据)	2,690	269,000.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102381755	23 瘦西湖 MTN003	270	27,000.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102382589	23 象屿股份 MTN002	5,380	538,000.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	132380065	23 华能水电 GN015	10,860	1,086,000.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	25,340	2,629,424.50
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	272380012	23 泰康养老资本补充债 01	18,100	1,810,000.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	272380014	23 东方二级资本债 01BC	13,450	1,345,000.00

中国农业银行股份有限公司, 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	7,580	779,523.21
中国农业银行股份有限公司, 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	18,950	1,932,707.13
中国农业银行股份有限公司, 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	18,950	1,930,266.68
中国农业银行股份有限公司, 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	18,950	1,931,614.18
中国农业银行股份有限公司, 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	75,800	7,733,537.78
中国农业银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	1928025	19 交通银行永续债	11,370	1,198,732.71
中国银行股份有限公司	012383442	23 云建投 SCP019	21,230	2,123,000.00

中国银行股份有限公司	102381573	23 南昌轨交 MTN003(绿色)	36	3,600.00
中国银行股份有限公司	102381635	23 粤交投 MTN002A	90	9,000.00
中国银行股份有限公司	102381781	23 长沙水业 MTN003	90	9,000.00
中国银行股份有限公司	102382347	23 郑州公用 MTN002	7,240	724,000.00
中国银行股份有限公司	102382366	23 泉州水务 MTN002	3,620	362,000.00
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	5,380	538,000.00
中国银行股份有限公司	102382424	23 三明高速 MTN001(革命老区)	2,690	269,000.00
中国银行股份有限公司	102382436	23 大唐集 MTN014	2,690	269,000.00
中国银行股份有限公司	102382465	23 云南机场 MTN001	18,100	1,810,000.00
中国银行股份有限公司	102382501	23 华发实业 MTN003A	3,620	362,000.00
中国银行股份有限公司	102382528	23 中交天航 MTN001(科创票据)	5,380	538,000.00
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	8,070	807,000.00
中国银行股份有限公司	132380067	23 晋能电力 GN011(碳中和债)	3,620	360,582.21
中国银行股份有限公司	2320031	23 华润银行小微债 01	90	9,000.00
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二级资本债 01	90	9,000.00
中国银行股份有限公司	232380063	23 创兴银行二级资本债 01BC	5,380	538,000.00
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	180	18,000.00
中国银行股份有限公司	242380014	23 富邦华一永续债 01	108	10,800.00
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	80,700	8,070,000.00



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	10,760	1,108,559.83
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	13,450	1,386,052.18
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	2,690	269,000.00
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	10,860	1,078,127.64
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	13,450	1,331,655.68
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	18,100	1,797,692.09
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	28,960	2,879,431.94
中银国际证券股份有限公司	1928004	19 农业银行二级 02	37,900	3,900,985.68
中银国际证券股份有限公司	1928006	19 工商银行二级 01	37,900	3,898,694.24
中银国际证券股份有限公司	1928009	19 农业银行二级 04	37,900	3,894,865.01

中银国际证券股份有限公司	1928011	19 工商银行二级 03	7,580	778,941.34
中银国际证券股份有限公司	1928023	19 农业银行永续债 02	18,950	1,923,283.06
中银国际证券股份有限公司	1928023	19 农业银行永续债 02	18,950	1,921,115.77

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）
-	-	-	-	-

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	160,796.68
1 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	419,400.00
3 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	226,800.00
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	180,000.00
现券买入	中国农业银行股份有限公司	29,825,960.10
现券买入	中国银行股份有限公司	3,539,000.00
现券卖出	中国农业银行股份有限公司	21,532,208.29

## 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。