

中银理财-稳富(季季开)0220
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 | WFJJK0220 |
| 理财产品名称 | 中银理财-稳富(季季开)0220 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000132 |
| 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 | 2020-05-29 |
| 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 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| WFJJK0220 | 339,936,046.55 | 1.103025 | 1.103025 | 374,958,284.68 | 0.64% |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.66%

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 | 2,033.72 | 5.42% | 7,185.64 | 17.33% |
| 同业存单 | - | 0.00% | 941.10 | 2.27% |

| | | | | |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | - | 0.00% | 444.91 | 1.07% |
| 债券 | - | 0.00% | 32,883.23 | 79.32% |
| 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% | 0.40 | 0.00% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 35,480.83 | 94.58% | - | 0.00% |
| 合计 | 37,514.55 | 100% | 41,455.29 | 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 | 2,605.92 | 6.29% |
| 2 | DQ033386：存放同业 | 718.39 | 1.73% |
| 3 | DQ000453：存放同业 | 673.49 | 1.62% |
| 4 | 1928010：19 平安银行二级 | 559.49 | 1.35% |
| 5 | 042380460：23 天津轨交 CP004 | 499.29 | 1.20% |
| 6 | DQ23188002241：存放同业 | 448.99 | 1.08% |
| 7 | DQ000593：存放同业 | 448.99 | 1.08% |
| 8 | DQ000455：存放同业 | 448.99 | 1.08% |
| 9 | DQ00011102252：存放同业 | 448.99 | 1.08% |
| 10 | 182767：22 信投 F2 | 407.58 | 0.98% |

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（稳富季季开 0220） |
| 账号 | 769273576306 |
| 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，风险总体相对可控。

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，6 月末政治局会议后，各项刺激政策陆续出台，经济呈现弱复苏态势，但同期货币政策维持宽松，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。7-8 月利率整体震荡；8 月中旬央行降息后，多地房地产需求端放松政策陆续出台，超预期的政策出台让债市承压。在汇率压力及防空转等因素的影响下，资金面维持紧平衡状态，引起收益率平坦化上行，债券市场在 9 月出现一定幅度回撤。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，努力夯实产品票息收益，阶段性参与利率债的波段交易力图增厚组合净值，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追求杠杆套息收益。

（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 | 012383069 | 23 津城建 SCP051 | 1,370 | 137,714.30 |
| 中国银行股份有限公司 | 012383069 | 23 津城建 SCP051 | 8,040 | 807,826.96 |
| 中国银行股份有限公司 | 012383442 | 23 云建投 SCP019 | 1,510 | 151,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 012383442 | 23 云建投 SCP019 | 2,960 | 296,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 032191214 | 21 青岛城投 PPN002 | 1,480 | 153,260.27 |
| 中国银行股份有限公司 | 032191214 | 21 青岛城投 PPN002 | 1,480 | 153,260.27 |
| 中国银行股份有限公司 | 042380569 | 23 云能投 CP012 | 1,510 | 151,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 042380569 | 23 云能投 CP012 | 2,960 | 296,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 082380510 | 23 晋租 1 号 ABN002 优先 | 2,680 | 268,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 082380510 | 23 晋租 1 号 ABN002 优先 | 4,110 | 411,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102300486 | 23 华能 MTN015 | 1,510 | 151,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 1928026 | 19 兴业银行二级 02 | 13,700 | 1,446,820.63 |
| 中国银行股份有限公司 | 1928036 | 19 中信银行永续债 | 6,850 | 718,695.83 |
| 中国银行股份有限公司 | 2028037 | 20 光大银行永续债 | 6,850 | 738,954.02 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128030 | 21 交通银行二级 | 2,740 | 289,487.30 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128030 | 21 交通银行二级 | 4,110 | 434,230.95 |

| | | | | |
|--------------------------|-----------|---------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 2389241 | 23 安逸花 3A | 3,720 | 372,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 242380021 | 23 建行永续债 02 | 15,100 | 1,510,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 272380014 | 23 东方二级资本债 01BC | 3,020 | 302,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | UL491680 | 23 融和融资 GN005(乡村振兴) | 1,370 | 137,000.00 |
| 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 | 6,850 | 699,477.20 |
| 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 | 5,430 | 561,225.73 |
| 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 | 13,700 | 1,370,000.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 1928021 | 19 农业银行永续债 01 | 1,510 | 153,650.03 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 1928021 | 19 农业银行永续债 01 | 1,510 | 153,650.03 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 1928021 | 19 农业银行永续债 01 | 1,810 | 191,795.05 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 1928021 | 19 农业银行永续债 01 | 3,620 | 383,590.10 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 1928021 | 19 农业银行永续债 01 | 5,210 | 529,580.87 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 1928021 | 19 农业银行永续债 01 | 5,210 | 529,580.87 |

| | | | | |
|----------------------|---------|----------------|-------|------------|
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928025 | 19 交通银行永 续债 | 6,850 | 724,003.22 |
|----------------------|---------|----------------|-------|------------|

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 | ZYLCZYZ Q202121 | 中银证券中国 红-汇中 21 号 集合资产管理 计划 | 28,016,436 | 30,000,000.00 |

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 | 270,787.09 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 18,331.19 |
| 现券买入 | 中国银行股份有限公司 | 10,830,114.59 |
| 现券卖出 | 中银国际证券股份有限公 司 | 6,469,623.46 |

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，稳增长政策力度和效果值得关注，国内居民购房预期尚未明显改善，但在经济企稳前，货币政策仍在宽松窗口期，债券市场反转风险不大。目前短端利率有较高配置价值，债券投资方面以稳健为主，选择性价比固定收益资产，保持产品合理杠杆水平，控制产品久期风险。