

中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年
01 期
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：中国光大银行股份有限公司

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	YLFFB2201
理财产品名称	中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 01 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000388
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2022-08-22
理财产品到期日	2027-08-26

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
YLFFB2201	5,967,219,950.62	1.041419	1.041419	6,214,377,605.43	0.76%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：116.41%

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	706.68	0.11%	5,664.18	0.79%

同业存单	-	0.00%	25,854.89	3.61%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	452,546.64	63.16%
非标准化债权类 资产	998.84	0.16%	159,898.84	22.32%
权益类投资	-	0.00%	47,214.00	6.59%
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	5,593.33	0.90%	25,332.04	3.54%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	614,186.85	98.83%	-	0.00%
合计	621,485.70	100%	716,510.58	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	YLFFB2201-20220829-1: 珠海华发集团有限公司	38,000.00	5.30%
2	YLFFB2201-20221117-1: 深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司	28,000.00	3.91%
3	YLFFB2201-20230331-1: 抖音月付非标理财项目	23,700.00	3.31%
4	YLFFB2201-20230320-1: 微信分付非标理财项目	19,100.00	2.67%
5	YLFFB2201-20221028-1: 宁波东部新城开发投资集团有限公司	17,000.00	2.37%
6	YLFFB2201-20230427-1: 京东白条非标理财项目	16,000.00	2.23%
7	YLFFB2201-20230221-1: 南京江宁水务集团有限公司	15,000.00	2.09%
8	184409: 22 汉江 01	13,973.03	1.95%

9	185389: 22HBST02	11,010.17	1.54%
10	102281245: 22 天恒置业 MTN002	9,977.00	1.39%

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“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 01 期
账号	35150180809689888
开户行	中国光大银行股份有限公司北京西直门支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，管理人通过合理安排资产配置结构，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，产品坚持稳健的投资策略，并结合市场情况，合理配置和调整各类资产比例，努力提升产品平抑净值波动的能力；同时把握利率整体下行的趋势，综合运用杠杆和久期等工具，力争增厚收益、提升产品业绩。

（二）非标资产投资情况

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况

南京江宁水务集团有限公司	南京江宁水务集团有限公司信托贷款非标理财项目	304	4.50	信托贷款	正常
宁波东部新城开发投资集团有限公司	宁波东部新城开发投资集团有限公司信托贷款非标理财项目	391	4.42	信托贷款	正常
宁波市鄞开集团有限公司	宁波市鄞开集团有限责任公司理财直接融资工具非标理财项目	524	4.60	理财直接融资工具	正常
绍兴市镜湖开发集团有限公司	绍兴市镜湖开发集团有限公司信托贷款非标理财项目	544	4.37	信托贷款	正常
深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司	深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司其他债权类资产非标理财项目	230	5.50	其他债权类资产	正常
深圳智领星辰科技有限公司	深圳智领星辰科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	181	4.20	其他债权类资产	正常
云瀚信息科技有限公司	云瀚信息科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	209	4.10	其他债权类资产	正常
重庆市微恒科技有限公司	重庆市微恒科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	354	5.50	其他债权类资产	正常
珠海华发集团有限公司	珠海华发集团有限公司信托贷款非标理财项目	699	5.09	信托贷款	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

（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）
华电融资租赁有限公司	115444	23 华租 Y1	60,340	6,095,771.63
华侨城集团有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	6,250	625,067.79

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）
光大证券股份有限公司	092280131	22 建行二级资本债 02A	72,780	7,398,425.87
光大证券股份有限公司	301297	富乐德	2,279	52,084.99
中国光大银行股份有限公司	102382508	23 临空港投 MTN001	12,260	1,226,120.59
中国光大银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102382259	23 晋能煤业 MTN004	39,040	3,904,373.33
中国银行股份有限公司	012380883	23 三峡新能 SCP001	5,400	544,195.52
中国银行股份有限公司	012383142	23 温州交运 SCP002	60,480	6,035,860.18
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	36,390	3,744,365.20
中国银行股份有限公司	102280945	22 温州交运 MTN001	30,170	3,059,753.66
中国银行股份有限公司	102282317	22 水电八局 MTN003	60,340	6,190,491.79
中国银行股份有限公司	102300393	23 京津冀 MTN001B	14,760	1,476,459.74
中国银行股份有限公司	102300394	23 晋路桥 MTN001(乡村振兴)	59,040	5,904,000.00
中国银行股份有限公司	102300425	23 龙城发展 MTN002	14,760	1,476,000.00
中国银行股份有限公司	102300441	23 华能 MTN013	58,560	5,856,440.00
中国银行股份有限公司	102381090	23 水电八局 MTN002	120,680	12,353,891.51
中国银行股份有限公司	102381573	23 南昌轨交 MTN003(绿色)	7,380	738,000.00
中国银行股份有限公司	102381612	23 华电股 MTN007A	44,280	4,428,000.00

中国银行股份有限公司	102381781	23 长沙水业 MTN003	7,380	738,000.00
中国银行股份有限公司	102381892	23 武汉城建 MTN001	7,380	738,000.00
中国银行股份有限公司	102381892	23 武汉城建 MTN001	9,760	976,080.80
中国银行股份有限公司	102382130	23 南安市贸 MTN002	60,340	6,035,745.90
中国银行股份有限公司	102382270	23 贵州高速 MTN002	19,520	1,952,160.00
中国银行股份有限公司	102382322	23 京能国际 MTN001	49,040	4,904,493.08
中国银行股份有限公司	102382355	23 美的置业 MTN004A	3,750	375,000.00
中国银行股份有限公司	102382439	23 云能投 MTN002	12,500	1,250,000.00
中国银行股份有限公司	102382528	23 中交天航 MTN001(科创 票据)	12,260	1,226,126.95
中国银行股份有限公司	102382589	23 象屿股份 MTN002	12,260	1,226,145.71
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	6,250	625,067.79
中国银行股份有限公司	102382652	23 本钢集团 MTN001(科创 票据)	3,750	375,000.00
中国银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永 续债 01	49,040	5,120,558.02
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	30,170	3,253,794.16
中国银行股份有限公司	2320028	23 威海银行绿 色债	22,140	2,214,000.00
中国银行股份有限公司	2320031	23 华润银行小 微债 01	7,380	738,000.00
中国银行股份有限公司	2320041	23 南京银行 01	19,520	1,952,000.00
中国银行股份有限公司	2320044	23 湖南银行 01	9,760	976,000.00
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二 级资本债 01	7,380	738,000.00
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永 续债 01	22,140	2,214,000.00
中国银行股份有限公司	242380014	23 富邦华一永 续债 01	2,952	295,200.00

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	61,300	6,318,616.18
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	61,300	6,318,616.18
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	109,170	11,411,377.84
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	29,280	2,928,268.00
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	107,360	10,736,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	72,780	7,391,392.54
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	1928018	19 工商银行永续债	24,520	2,501,614.10

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	30,170	3,077,336.28
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	60,340	6,154,093.30
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	61,300	6,261,575.24
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	90,510	9,234,691.28
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	90,720	9,261,448.09
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	12,260	1,264,602.24

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	150,850	16,272,083.70
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	61,300	6,323,011.20
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	72,780	7,459,069.56
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	145,560	14,874,572.62
中银国际证券股份有限公司	115444	23 华租 Y1	60,340	6,095,771.63
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	150,850	15,429,144.64
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	60,340	6,187,392.71
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	60,340	6,173,569.89
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	90,510	9,281,089.07
中银国际证券股份有限公司	2389307	23 欣荣 2 优先	2,452	245,200.00

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	12,044	295,960.04
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	12,044	295,960.04
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	12,269	295,969.63
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	24,379	591,936.36
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	24,779	591,981.69
中银国际证 券股份有限 公司，光大 证券股份有 限公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	36,780	3,744,520.76

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	12,272,448	12,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	12,349,491	12,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	12,381,345	12,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	29,431,963	30,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	1,158,158,065	1,250,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	37,064,492	40,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	463,392,030	500,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	55,668,955	60,000,000.00

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）
非标项目管理服务费	中国银行股份有限公司	754,742.39
1 日质押式正回购	中国光大银行股份有限公 司	10,800,000.00
3 日质押式正回购	中国光大银行股份有限公 司	1,350,000.00
现券买入	中国银行股份有限公司	62,924,935.99
现券买入	东方证券股份有限公司	2,202,000.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面看，国内正处于经济恢复和产业升级关键期，坚持稳中求进的总基调不变，发展的过程中更注重质的有效提升，但是需求端仍然较为疲弱。流动性方面，央行超预期降准，呵护流动性意图明显，当前仍不具备收紧流动性的基础。在商业银行降低存款利率背景下，增量配置及交易资金会对债券市场收益率形成一定支撑。债券市场收益率大概率呈现震荡格局，但仍需警惕后续政策持续出台对于收益率曲线的冲击，并密切跟踪经济基本面相关高频数据。结合本产品特点，票息策略依然有效，精选优质票息资产，控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，力争提前做好各种情

形下的流动性安排。下阶段，本产品仍将继续采取稳健的投资策略，继续配置高等级信用债，调整组合久期，调整权益持仓品种，把握配置机会。