

中银理财-（14 个月）最短持有期固收增强理财产品 2024 年一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：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQZQDTYX14M
理财产品名称	中银理财-（14 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	Z7001021000748
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	2021-11-17
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
CYQZQDTYX14MA	282,625,878.12	1.026011	1.026011	289,977,278.55	1.03%
CYQZQDTYX14MB	195,114,248.09	1.028639	1.028639	200,702,224.27	1.05%
CYQZQDTYX14MC	355,175.05	1.027460	1.027460	364,928.28	1.03%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.39%

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	2,611.94	5.33%	4,107.53	7.63%
同业存单	-	0.00%	123.98	0.23%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	101.62	0.19%
债券	4,012.69	8.19%	49,500.41	91.95%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	42,380.25	86.48%	-	0.00%
合计	49,004.88	100%	53,833.55	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	4,107.53	7.63%
2	196656: 21 余开 Y1	2,008.22	3.73%
3	2028006: 20 邮储银行永续债	1,975.16	3.67%
4	092100012: 21 长城资本债 01BC	1,567.50	2.91%
5	151497: 19 武纒 01	1,502.70	2.79%
6	2028017: 20 农业银行永续债 01	1,316.12	2.44%
7	137603: 22 上建 Y1	981.73	1.82%
8	2120064: 21 恒丰银行永续债	902.39	1.68%

9	2128016: 21 民生银行永续债 01	893.72	1.66%
10	137934: 22 先行 01	829.26	1.54%

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	中银理财有限责任公司（14 个月最短持有期固收增强）
账号	749775319462
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

产品报告期内，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

2024 年一季度，降准降息落地后资金维持宽松，债市收益率明显下行，收益率曲线趋于平坦化。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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 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	144048	中合 03 优	8,345	834,510.25

本产品于 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 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	082480054	24 晋租 1 号 ABN001 优先 (绿色)	1,576	157,567.60
中国银行股份有限公司	082480075	24 同煤漳泽 ABN001 优先	1,195	119,459.10
中国银行股份有限公司	102480364	24 云建投 MTN002	13,620	1,361,957.10
中国银行股份有限公司	102480777	24 北部湾投 MTN001	10,699	1,069,866.00

本产品于 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 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	348,037.84
产品托管费	中国银行股份有限公司	26,864.37
分销买入	中国银行股份有限公司	1,189,325.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	834,510.25
现券买入	中国银行股份有限公司	1,519,524.70

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济趋稳向好，总量政策保持定力，物价水平改善幅度更趋平缓，预计债券市场调整风险有限。债券投资方面以稳健为主，目前利率处于历史较低水平，需兼顾收益和流动性两个方面，择机配置性价比较高的固定收益资产。市场整体杠杆率处于较低位置，杠杆套息策略拥挤度较低，保持产品合理杠杆水平，控制产品久期风险。转债市场经过前期调整估值趋于合理，存在部分结构性机会。