

中银理财“福”（18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：中国农业银行股份有限公司

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	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	11,387,967,069.83	1.046068	1.046068	11,912,591,544.77	0.95%
FCYQZQ18ML	368,192,138.67	1.047600	1.047600	385,718,167.50	0.97%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.74%

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	130,265.37	10.59%	158,025.03	11.90%
同业存单	-	0.00%	9,087.52	0.68%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	858.84	0.06%
债券	-	0.00%	1,150,009.18	86.57%
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%	10,443.85	0.79%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,099,895.02	89.41%	-	0.00%
合计	1,230,160.40	100%	1,328,424.41	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	158,025.03	11.90%
2	2128016：21 民生银行永续债 01	14,453.59	1.09%
3	178742：21 长建 01	14,320.70	1.08%
4	242400004：24 邮储永续债 01	13,764.00	1.04%
5	196223：22 合东 01	10,907.85	0.82%
6	2180335：21 鄂交投可续期 01	9,810.22	0.74%
7	1928031：19 广发银行永续债	9,103.71	0.69%
8	253521：23 中电 02	8,873.33	0.67%
9	194255：22 崇川 01	8,621.15	0.65%
10	178829：21 之江 02	8,488.69	0.64%

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”（18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，努力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，市场在机构欠配的大背景下，收益率整体下行至近年来较低点位且波动加大。在资产配置上，一方面，抓住市场调整机会，捕捉波段交易机会，以期获得收益率下行带来的资本利得收益；另一方面，积极拓展低波动资产，并根据市场变化对组合久期、杠杆、资产配置进行灵活调整，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（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）
农银金融租赁有限公司	2422005	24农银金租债01	39,536	3,953,648.80

中国农业银行股份有限公司	1928021	19 农业银行永续债 01	136,727	14,136,656.97
中国农业银行股份有限公司	1928023	19 农业银行永续债 02	170,909	17,621,770.40
中国农业银行股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	2,734	284,238.91
中国农业银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	752,889	75,305,790.59

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）
中国农业银行股份有限公司	102280872	22 招商局 MTN001	170,909	17,562,670.15
中国农业银行股份有限公司	102480111	24 晋能煤业 MTN001	13,421	1,360,252.28
中国农业银行股份有限公司	102480570	24 象屿股份 MTN001	8,279	827,879.70
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	1928026	19 兴业银行二级 02	68,364	7,037,585.42
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永续债 01	22,665	2,309,797.26
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	34,182	3,456,448.61

中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	68,707	6,949,526.10
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2028003	20 平安银行永续债 01	13,798	1,399,064.87
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2028003	20 平安银行永续债 01	2,760	279,812.97
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2028003	20 平安银行永续债 01	5,519	559,625.95
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2028003	20 平安银行永续债 01	5,519	559,625.95
中国农业银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2422005	24 农银金租债 01	39,536	3,953,648.80
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	136,727	14,164,713.35
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	242400004	24 邮储永续债 01	1,505,778	150,577,794.00

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	226,654	23,282,649.29
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	69,302	7,139,325.15
中国银行股份有限公司	032400569	24 淮安城资PPN001	14,933	1,493,335.30
中国银行股份有限公司	082480075	24 同煤漳泽ABN001 优先	11,333	1,133,268.60
中国银行股份有限公司	102281464	22 山西建投MTN003(科创票据)	2,770	287,926.47
中国银行股份有限公司	102480045	24 光大水务MTN001	14,523	1,452,304.00
中国银行股份有限公司	102480337	24 邯郸交投MTN001	170,278	17,027,781.00
中国银行股份有限公司	102480364	24 云建投MTN002	2,881	288,142.92
中国银行股份有限公司	102480559	24 中建投资MTN001	197,682	19,768,244.00
中国银行股份有限公司	102480753	24 沈阳地铁MTN002	40,172	4,017,165.20
中国银行股份有限公司	102480868	24 河南资产MTN001	25,096	2,509,814.17
中国银行股份有限公司	102480985	24 兴业资产MTN001	26,517	2,651,738.80
中国银行股份有限公司	102481024	24 扬州经开MTN001	26,517	2,651,738.80
中国银行股份有限公司	132480027	24 金融城建GN001	12,867	1,286,736.80
中国银行股份有限公司	1920059	19 江苏银行二级	34,182	3,518,601.29
中国银行股份有限公司	1920076	19 徽商银行永续债	56,663	5,827,915.95
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永续债	13,852	1,427,057.63
中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永续债	226,654	23,350,740.56

中国银行股份有限公司	1928031	19 广发银行永续债	566,634	58,345,087.28
中国银行股份有限公司	1928036	19 中信银行永续债	13,852	1,416,047.48
中国银行股份有限公司	1928036	19 中信银行永续债	2,770	283,209.50
中国银行股份有限公司	1928036	19 中信银行永续债	5,541	566,418.99
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	102,545	10,688,712.78
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	13,798	1,453,114.26
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	2,760	290,579.80
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	2,760	290,579.80
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	2,760	290,622.85
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	5,468	575,010.79
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	8,053	847,797.66
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	11,081	1,179,347.98
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	13,421	1,433,200.83
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	6,170	655,583.35
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	752,889	75,305,790.59
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司	1928013	19 民生银行永续债	113,327	11,793,438.39
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司	1928013	19 民生银行永续债	22,665	2,356,202.65

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928013	19 民生银行永 续债	56,663	5,899,289.62
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	1928013	19 民生银行永 续债	56,663	5,890,506.63
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2020016	20 江苏银行永 续债	34,651	3,640,322.75
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	173,255	17,549,465.94
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	2,734	286,446.21
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	33,998	3,557,161.97
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	33,998	3,557,342.16
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	5,468	572,892.42

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	5,468	572,834.46
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	2,734	284,238.91
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	13,421	1,426,576.78
中银国际证 券股份有限 公司	115798	23 津投 17	5,887	618,459.81
中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	68,364	7,125,275.29
中银国际证 券股份有限 公司	1928021	19 农业银行永 续债 01	136,727	14,136,656.97
中银国际证 券股份有限 公司	1928023	19 农业银行永 续债 02	170,909	17,621,770.40
中银国际证 券股份有限 公司	2028022	20 民生银行二 级	11,333	1,175,988.11
中银国际证 券股份有限 公司	2028022	20 民生银行二 级	5,368	558,686.42
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	11,038	1,154,134.16
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	2,760	288,570.80
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	5,468	571,154.88

中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	5,519	577,141.59
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	5,519	577,141.59

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）
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	90,114,445	100,000,000.00

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	2,608,406.53
分销买入	中国银行股份有限公司	187,951,943.19
现券买入	中国银行股份有限公司	22,771,377.39

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，在当前基本面复苏动能仍有待加强的背景下，预计债券市场大幅调整的可能性不大。但当前利率绝对水平和相对利差水平已达到近年来较低点位。市场进入“交易驱动”阶段，波动加大，操作难度有所增加。在后续投资策略上，将继续加大对高票息资产的挖掘，同时利用利率债和金融债进行波段交易增加产品的收益来源。同时，控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。