

中银理财-稳富固收增强（9个月滚续）
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 | WFZQ9M001 |
| 理财产品名称 | 中银理财-稳富固收增强（9个月滚续） |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001021000243 |
| 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 | 2021-04-28 |
| 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 |
|--------------|------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------------|
| WFZQ9M001A | 1,736,324,428.29 | 1.088357 | 1.088357 | 1,889,742,037.78 | 3.22% |
| WFZQ9M001B | 47,351.44 | 1.092697 | 1.092697 | 51,740.80 | 3.35% |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.40%

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 | 19,549.41 | 10.34% | 25,373.12 | 12.12% |

| | | | | |
|---------------|------------|--------|------------|--------|
| 同业存单 | - | 0.00% | 2,045.82 | 0.98% |
| 拆放同业及买入 返售 | - | 0.00% | 1,676.86 | 0.80% |
| 债券 | - | 0.00% | 179,548.25 | 85.78% |
| 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% | 672.61 | 0.32% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 169,453.86 | 89.66% | - | 0.00% |
| 合计 | 189,003.27 | 100% | 209,316.66 | 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 | 25,373.12 | 12.12% |
| 2 | 1928018：19 工商银行永续债 | 5,637.79 | 2.69% |
| 3 | 1928021：19 农业银行永续债 01 | 5,397.05 | 2.58% |
| 4 | 1928031：19 广发银行永续债 | 4,189.18 | 2.00% |
| 5 | 1928023：19 农业银行永续债 02 | 4,004.62 | 1.91% |
| 6 | 182957：22 信投 F4 | 2,647.56 | 1.26% |
| 7 | 1928025：19 交通银行永续债 | 2,531.50 | 1.21% |
| 8 | 112201：振华 1 优 | 2,462.85 | 1.18% |
| 9 | 252729：23 银河 F6 | 2,401.28 | 1.15% |
| 10 | 2028040：20 交通银行永续债 | 2,179.63 | 1.04% |

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（稳富固收增强9个月滚续） |
| 账号 | 766674733426 |
| 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。权益方面管理人积极把握市场回调机会，小幅提升权益仓位。

（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） |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

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 | 082480078 | 24 聚润京能 ABN001 优先 (绿色) | 16,938 | 1,693,837.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 102400690 | 24 云能投 MTN007 | 16,262 | 1,626,421.21 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480198 | 24 武金控 MTN001 | 517 | 51,740.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480364 | 24 云建投 MTN002 | 477 | 47,700.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480565 | 24 财通租赁 MTN002(绿 色) | 23 | 2,335.10 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480777 | 24 北部湾投 MTN001 | 8,469 | 846,918.60 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481024 | 24 扬州经开 MTN001 | 5,947 | 594,715.59 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481080 | 24 中交三航 MTN001 | 6,355 | 635,659.13 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481104 | 24 北部湾 MTN005 | 12,710 | 1,271,036.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481167 | 24 鲁高速 MTN003 | 36,556 | 3,655,844.93 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481210 | 24 粤财投资 MTN001A | 7,820 | 782,042.56 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481215 | 24 保利发展 MTN003 | 23,460 | 2,346,152.11 |
| 中国银行股份有限公司 | 132480026 | 24 新奥天然气 GN001 | 6,355 | 635,656.52 |
| 中国银行股份有限公司 | 1928031 | 19 广发银行永 续债 | 4,349 | 448,473.19 |
| 中国银行股份有限公司 | 1928032 | 19 建设银行永 续债 | 1,450 | 148,615.67 |
| 中国银行股份有限公司 | 1928032 | 19 建设银行永 续债 | 1,450 | 148,615.67 |
| 中国银行股份有限公司 | 1928032 | 19 建设银行永 续债 | 7,248 | 743,078.33 |

| | | | | |
|-----------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 2028040 | 20 交通银行永续债 | 17,395 | 1,830,550.58 |
| 中国银行股份有限公司 | 2028040 | 20 交通银行永续债 | 8,698 | 915,275.29 |
| 中国银行股份有限公司 | 2028040 | 20 交通银行永续债 | 8,698 | 915,275.29 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128011 | 21 邮储银行永续债 01 | 22,584 | 2,439,666.39 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128011 | 21 邮储银行永续债 01 | 22,584 | 2,439,666.39 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128011 | 21 邮储银行永续债 01 | 5,646 | 610,031.21 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128017 | 21 中信银行永续债 | 16,919 | 1,812,406.94 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128017 | 21 中信银行永续债 | 2,820 | 302,067.82 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128017 | 21 中信银行永续债 | 28,198 | 3,020,678.23 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128017 | 21 中信银行永续债 | 8,459 | 906,203.47 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128022 | 21 交通银行永续债 | 2,823 | 300,262.22 |
| 中国银行股份有限公司 | 2426003 | 24 南洋银行 03 | 2,820 | 281,983.20 |
| 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 | 2,899 | 303,990.06 |
| 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 | 2,899 | 303,990.06 |
| 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 | 5,646 | 592,137.25 |
| 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 | 16,938 | 1,762,873.60 |

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----------|-------------------|--------|--------------|
| 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 | 265 | 27,402.65 |
| 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 | 39,523 | 4,113,371.72 |
| 中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司 | 2120089 | 21 北京银行永 续债 01 | 11,462 | 1,213,105.87 |
| 中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司 | 2120089 | 21 北京银行永 续债 01 | 18,845 | 1,996,393.45 |
| 中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司 | 2120089 | 21 北京银行永 续债 01 | 2,899 | 307,137.45 |
| 中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司 | 212480005 | 24 光大银行债 01 | 5,120 | 512,066.09 |
| 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 | 11,279 | 1,199,610.72 |
| 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 | 11,279 | 1,199,486.65 |

| | | | | |
|-----------------------------------------|-----------|-------------------|--------|--------------|
| 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 | 14,099 | 1,499,358.31 |
| 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 | 19,739 | 2,099,101.63 |
| 中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司 | 2228011 | 22 农业银行永 续债 01 | 20,058 | 2,056,174.65 |
| 中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司 | 2228011 | 22 农业银行永 续债 01 | 8,596 | 881,217.71 |
| 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 | 60,897 | 6,089,664.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928021 | 19 农业银行永 续债 01 | 11,597 | 1,197,628.86 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928021 | 19 农业银行永 续债 01 | 2,899 | 299,407.21 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928021 | 19 农业银行永 续债 01 | 7,248 | 748,518.04 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928021 | 19 农业银行永 续债 01 | 7,248 | 748,518.04 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928023 | 19 农业银行永 续债 02 | 1,450 | 149,275.17 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928023 | 19 农业银行永 续债 02 | 8,698 | 895,651.02 |

| | | | | |
|----------------------|---------|--------------------|--------|--------------|
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 1928023 | 19 农业银行永 续债 02 | 816 | 84,061.35 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028023 | 20 招商银行永 续债 01 | 10,147 | 1,060,615.68 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028023 | 20 招商银行永 续债 01 | 11,279 | 1,179,724.88 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028023 | 20 招商银行永 续债 01 | 2,820 | 294,894.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028023 | 20 招商银行永 续债 01 | 31,018 | 3,244,243.42 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028023 | 20 招商银行永 续债 01 | 4,349 | 454,549.58 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2120110 | 21 北京银行永 续债 02 | 8,596 | 892,729.52 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2420002 | 24 北部湾银行 小微债 01 | 142 | 14,182.25 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2420004 | 24 北部湾银行 小微债 02 | 1,450 | 144,959.10 |

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 Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 120,694,590 | 126,500,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 165,029,095 | 173,000,000.00 |

| | | | | |
|----------------------|----------------------|-------------------------------------|------------|---------------|
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 2,386,863 | 2,500,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 33,877,278 | 35,500,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 45,740,423 | 48,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 50,505,051 | 53,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 7,157,855 | 7,500,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 83,007,347 | 87,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 85,779,642 | 90,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 87,736,029 | 92,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q20220308 | 中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划 | 94,348,613 | 99,000,000.00 |

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 | 265,127.17 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 17,675.57 |

| | | |
|------|------------|---------------|
| 分销买入 | 中国银行股份有限公司 | 10,185,774.30 |
| 现券买入 | 中国银行股份有限公司 | 10,887,998.54 |

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。权益市场适时把握阶段性超跌反弹机会，力争为产品创造较好的收益。