

中银理财-（18 个月）最短持有期固收增强理财产品 2 号 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	CYQZQ18M2
理财产品名称	中银理财-（18个月）最短持有期固收增强理财产品2号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000579
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	2022-12-08
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
CYQZQ18M2A	6,502,734,111.02	1.050957	1.050957	6,834,096,859.93	1.01%
CYQZQ18M2B	12,587,492,976.17	1.052321	1.052321	13,246,085,854.34	1.03%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.83%

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	55,943.80	2.79%	171,557.45	8.13%
同业存单	-	0.00%	49,345.70	2.34%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	1,148.38	0.05%
债券	150,728.67	7.51%	1,621,149.75	76.79%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	76,447.90	3.62%
境外投资资产	-	0.00%	165,666.35	7.85%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	25,894.94	1.23%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,799,260.05	89.70%	-	0.00%
合计	2,005,932.51	100%	2,111,210.46	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	132,196.68	6.26%
2	019703：23 国债 10	43,010.92	2.04%
3	092280003：22 中国信达债 01	39,958.36	1.89%
4	019727：23 国债 24	27,463.19	1.30%
5	230026：23 付息国债 26	25,835.50	1.22%
6	230210：23 国开 10	21,045.84	1.00%
7	230208：23 国开 08	18,942.67	0.90%
8	2028022：20 民生银行二级	18,803.58	0.89%
9	1928013：19 民生银行永续债	18,690.78	0.89%
10	112305095：23 建设银行 CD095	17,020.84	0.81%

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（18个月最短持有期固收增强2号）
账号	748476446067
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，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）

中国银行股份有限公司	XS2760410 535	BCHIN 3.84 01/30/2027	34,921	35,174,364.45
中国银行股份有限公司	XS2780484 460	BCHIN 3.65 03/07/2027	35,043	35,094,573.23
中国银行股份有限公司	XS2782653 823	BCHIN 3.4 02/08/2027	36,000	36,189,360.00
中国银行股份有限公司	XS2782654 391	BCHIN 3.6 03/08/2027	24,000	24,129,600.00
中国银行股份有限公司	XS2789755 506	BCHINA 3.65 03/19/27	24,000	24,129,600.00
中国银行股份有限公司	XS2791420 123	BCHINA 4 03/21/27	34,999	35,187,955.71

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	012480781	24 恒安国际 SCP001	20,039	2,002,456.68
中国银行股份有限公司	012480875	24 鲁商 SCP004	5,352	535,247.46
中国银行股份有限公司	032400569	24 淮安城资 PPN001	248,810	24,883,154.69
中国银行股份有限公司	042480135	24 鄂文旅 CP002	177,890	17,789,040.00
中国银行股份有限公司	082480014	24 无锡国联 ABN001 优先 (类 REITS)	165,763	16,577,799.06
中国银行股份有限公司	082480025	24 星睿 ABN001 优先	20,568	2,057,314.98
中国银行股份有限公司	082480054	24 晋租 1 号 ABN001 优先 (绿色)	20,008	2,000,806.90
中国银行股份有限公司	082480078	24 聚润京能 ABN001 优先 (绿色)	112,440	11,243,972.40
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	241,130	24,736,442.60
中国银行股份有限公司	102282441	22 中交疏浚 MTN002	14,283	1,436,582.51
中国银行股份有限公司	102282498	22 厦港务 MTN004	85,698	8,682,123.56

中国银行股份有限公司	102382878	23 中交天航 MTN002(科创 票据)	11,981	1,253,093.16
中国银行股份有限公司	102383134	23 中交天航 MTN003(科创 票据)	23,961	2,414,557.95
中国银行股份有限公司	102480362	24 厦国贸控 MTN001	161,346	16,134,573.00
中国银行股份有限公司	102480362	24 厦国贸控 MTN001	41,098	4,109,783.40
中国银行股份有限公司	102480464	24 陕延油 MTN005	127,458	12,745,780.80
中国银行股份有限公司	102480518	24 北部湾 MTN003	20,112	2,011,159.20
中国银行股份有限公司	102480546	24 津城建 MTN009	201,030	20,103,011.00
中国银行股份有限公司	102480612	24 云建投 MTN004	155,597	15,559,697.60
中国银行股份有限公司	102480638	24 光大控股 MTN001A	47,176	4,717,980.29
中国银行股份有限公司	102480753	24 沈阳地铁 MTN002	18,630	1,863,034.70
中国银行股份有限公司	102480753	24 沈阳地铁 MTN002	8,012	801,226.70
中国银行股份有限公司	102480777	24 北部湾投 MTN001	37,480	3,747,990.80
中国银行股份有限公司	102480803	24 湘建工 MTN001(科创 票据)	55,537	5,553,701.10
中国银行股份有限公司	102480861	24 厦门海翼 MTN001	59,741	5,974,050.00
中国银行股份有限公司	102480868	24 河南资产 MTN001	47,759	4,776,221.47
中国银行股份有限公司	102481040	24 青岛城投 MTN003	17,720	1,771,955.40
中国银行股份有限公司	102481056	24 西部矿业 MTN001(可持 续挂钩)	17,738	1,773,807.50
中国银行股份有限公司	102481133	24 厦国贸控 MTN004	52,969	5,297,270.84
中国银行股份有限公司	102481207	24 鄂联投 MTN002	35,312	3,531,237.20
中国银行股份有限公司	102481210	24 粤财投资 MTN001A	47,434	4,743,759.09

中国银行股份有限公司	102481215	24 保利发展 MTN003	52,969	5,296,855.80
中国银行股份有限公司	102481215	24 保利发展 MTN003	63,680	6,368,526.78
中国银行股份有限公司	132480009	24 河钢集 GN002	212,430	21,242,968.00
中国银行股份有限公司	132480020	24 南京地铁 GN002(碳中和债)	39,531	3,953,120.00
中国银行股份有限公司	132480025	24 新创建 GN001BC	7,724	772,445.50
中国银行股份有限公司	132480026	24 新奥天然气 GN001	17,738	1,773,807.50
中国银行股份有限公司	132480026	24 新奥天然气 GN001	46,853	4,686,362.71
中国银行股份有限公司	132480027	24 金融城建 GN001	17,738	1,773,807.50
中国银行股份有限公司	132480027	24 金融城建 GN001	3,217	321,684.20
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	2,602	271,052.36
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	3,902	406,578.55
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	1,301	136,893.03
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	3,902	410,679.09
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	71,494	7,525,056.14
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永续债	96,452	10,158,676.54
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	27,441	2,864,722.15
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	41,162	4,297,083.22
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	46,853	5,062,694.53
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	234,267	24,327,422.79
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	289,357	30,026,492.26
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二级资本债 01	23,961	2,549,672.86

中国银行股份有限公司	2422004	24 兴业消费金融债 01	20,275	2,027,539.10
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	48,458	4,846,127.66
中国银行股份有限公司	2422007	24 招银金租债 01	37,480	3,747,990.80
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	106,127	11,086,812.72
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	12,714	1,328,019.08
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	21,225	2,215,384.17
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	42,451	4,434,725.09
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	84,902	8,865,170.47
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	106,127	10,619,103.74
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	178,416	17,841,582.00
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	21,225	2,125,287.43
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	21,225	2,125,287.43
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	42,451	4,247,641.50
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	42,453	4,249,487.24
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	63,676	6,371,462.25
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	63,680	6,374,230.86
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	84,902	8,501,149.72
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	84,902	8,501,149.72
中国银行股份有限公司	2426003	24 南洋银行 03	48,311	4,832,108.17
中国银行股份有限公司	2489031	24 汇聚融 1A2_BC	19,914	1,991,350.00
中国银行股份有限公司	262480001	24 江苏金租绿债 01	20,229	2,022,875.60
中国银行股份有限公司	262480003	24 江苏金租绿债 02	18,740	1,873,995.40

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	092280134	22 工行二级资 本债 04A	241,130	24,708,152.79
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	092280134	22 工行二级资 本债 04A	421,681	43,200,241.18
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	092280134	22 工行二级资 本债 04A	46,853	4,800,026.80
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	3,902	403,777.26
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	57,195	5,918,040.27
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	71,494	7,397,550.33
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	28,598	2,998,693.90
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	28,598	2,975,493.13

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	48,226	5,021,511.85
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	6,504	676,656.07
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	71,494	7,439,066.79
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	85,793	8,926,479.39
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	96,452	10,041,274.62
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2028032	20 农业银行永 续债 02	1,301	136,953.87
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2028032	20 农业银行永 续债 02	2,602	273,869.50
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2028032	20 农业银行永 续债 02	2,666	280,777.12

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2028041	20 工商银行二 级 01	6,504	679,906.32
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2028041	20 工商银行二 级 01	68,603	7,176,615.15
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	93,707	9,756,444.39
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	93,707	9,756,444.39
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2128038	21 农业银行永 续债 01	46,853	4,884,556.98
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2128038	21 农业银行永 续债 01	93,707	9,769,113.96
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2128044	21 工商银行永 续债 02	144,678	15,015,940.31
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2228003	22 兴业银行二 级 01	96,452	9,929,451.14

中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	2228024	22 工商银行二 级 03	144,678	15,331,291.77
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	232280007	22 工行二级资 本债 05A	46,853	4,909,738.64
中国银行股 份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司	242380033	23 招行永续债 01	21,227	2,208,348.00
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	106,134	10,621,379.08
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	11,263	1,127,235.22
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	169,804	16,994,651.75
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	318,364	31,836,423.00
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	42,451	4,248,662.94

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	9,855	986,330.82
中银国际证 券股份有限 公司	092200008	22 农行二级资 本债 02A	234,267	24,116,684.48
中银国际证 券股份有限 公司	2028018	20 交通银行二 级	6,460	669,498.13
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	192,904	20,175,624.54
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	28,598	2,989,875.36
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	48,226	5,043,592.66
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	6,504	679,723.74
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	6,666	696,882.73
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	12,920	1,352,677.22
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	4,165	435,657.74
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	234,267	24,061,336.37
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	96,452	9,909,248.84
中银国际证 券股份有限 公司	232380052	23 农行二级资 本债 02A	106,127	11,065,329.63
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	106,134	10,711,351.29

中银国际证 券股份有限 公司	2420002	24 北部湾银行 小微债 01	20,576	2,057,571.30
中银国际证 券股份有限 公司	360034	光大优 3	113,467	12,083,090.18

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	1,367,739,582	1,500,000,000.00
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	136,165,577	150,000,000.00
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	272,059,490	300,000,000.00
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	45,073,470	50,000,000.00
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	495,808,167	550,000,000.00
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	90,171,326	100,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220322	中银证券中国 红-汇中 52 号 集合资产管理 计划	46,611,355	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220322	中银证券中国 红-汇中 52 号 集合资产管理 计划	65,457,266	70,000,000.00

中银基金管理 有限公司	ZYJJCWQ D08	中银基金-财 稳8号 QDII 集合资产管理 计划	50,811,022	52,000,000.00
中银基金管理 有限公司	ZYJJCWQ D08	中银基金-财 稳8号 QDII 集合资产管理 计划	605,468,750	620,000,000.00

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	11,466,757.24
产品托管费	中国银行股份有限公司	980,128.38
分销买入	中国银行股份有限公司	164,465,031.16
现券买入	中国银行股份有限公司	249,511,466.03
现券买入	中银基金管理有限公司	12,083,090.18

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。