

中银理财-（7 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 | CYQZQ7M |
| 理财产品名称 | 中银理财-（7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 | Z7001022000511 |
| 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 | 2022-10-25 |
| 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 |
|--------------|------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------------|
| CYQZQ7MA | 4,569,984,936.57 | 1.049310 | 1.049310 | 4,795,333,779.03 | 1.00% |
| CYQZQ7MB | 6,982,633,440.19 | 1.050523 | 1.050523 | 7,335,420,138.87 | 1.03% |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.37%

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 | 29,823.50 | 2.46% | 48,353.68 | 3.84% |
| 同业存单 | - | 0.00% | 33,343.65 | 2.65% |
| 拆放同业及买入 返售 | 20,000.00 | 1.65% | 26,054.69 | 2.07% |
| 债券 | 76,051.54 | 6.27% | 954,852.02 | 75.88% |
| 非标准化债权类 资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 权益类投资 | - | 0.00% | 72,509.02 | 5.76% |
| 境外投资资产 | - | 0.00% | 87,693.06 | 6.97% |
| 商品类资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 另类资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 公募基金 | - | 0.00% | 35,587.11 | 2.83% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 1,086,742.53 | 89.62% | - | 0.00% |
| 合计 | 1,212,617.57 | 100% | 1,258,393.23 | 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 | 48,353.68 | 3.84% |
| 2 | 019733：24 国债 02 | 32,871.93 | 2.61% |
| 3 | TRADE_7168470：交易所逆回购 | 20,000.00 | 1.59% |
| 4 | 2028006：20 邮储银行永续债 | 17,594.68 | 1.40% |
| 5 | 252204：23 广安 04 | 15,078.00 | 1.20% |
| 6 | 102382196：23 中色 MTN002A | 15,075.00 | 1.20% |
| 7 | XS2647834881：BCHINA 4.4772 11/05/26 | 14,526.64 | 1.15% |
| 8 | 2028017：20 农业银行永续债 01 | 13,085.65 | 1.04% |
| 9 | 115796：23 信投 C7 | 13,045.63 | 1.04% |

| | | | |
|----|------------------------|-----------|-------|
| 10 | 242380013: 23 建行永续债 01 | 12,961.65 | 1.03% |
|----|------------------------|-----------|-------|

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（7 个月最短持有期固收增强） |
| 账号 | 744576271667 |
| 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，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，债券市场收益率自年初快速下行至二月末后开始震荡，宏观因素与资产供需结构共同造成了收益率的低分位数水平，信用下沉与杠杆套息策略性价比逐渐降低。在资产配置上，本产品前期配置的高票息资产有效享受了收益率下行带来的资本利得收益；另一方面，产品管理人积极捕捉市场阶段性调整机会，通过波段交易增厚产品收益。同时，积极拓展低波动资产，并根据市场变化进行配置。报告期内权益市场急跌后反弹，整体呈 V 型走势，产品管理人在前期保持低仓位运行严防回撤，同时严控小微盘风格敞口，本产品权益持仓主要特征为：低估值、高股息、股价相对低位，且调整时间与空间较为充分的大盘蓝筹风格，以及行业中观维度精选的兼具股债对冲属性与盈利反转的行业。较好地产品收益与净值稳定性做出了贡献。

（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 | 999 | 1,006,055.55 |
| 中国银行股份有限公司 | XS2780484 460 | BCHIN 3.65 03/07/2027 | 1,002 | 1,003,773.37 |
| 中国银行股份有限公司 | XS2780484 460 | BCHIN 3.65 03/07/2027 | 36,015 | 36,098,346.60 |
| 中国银行股份有限公司 | XS2791420 123 | BCHINA 4 03/21/27 | 1,001 | 1,006,444.29 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 261635 | 工瑞 5 优 | 2,910 | 291,042.25 |

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 | 012480222 | 24 中核汇能 SCP001 | 4,276 | 427,632.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 012480781 | 24 恒安国际 SCP001 | 13,942 | 1,393,203.27 |
| 中国银行股份有限公司 | 012480875 | 24 鲁商 SCP004 | 4,157 | 415,680.96 |
| 中国银行股份有限公司 | 042480135 | 24 鄂文旅 CP002 | 123,767 | 12,376,671.30 |
| 中国银行股份有限公司 | 082480001 | 24 惠行 ABN001 优先 A | 1,397 | 139,728.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 082480014 | 24 无锡国联 ABN001 优先 (类 REITS) | 10,492 | 1,049,157.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 082480025 | 24 星睿 ABN001 优先 | 16,179 | 1,618,305.69 |
| 中国银行股份有限公司 | 082480025 | 24 星睿 ABN001 优先 | 3,886 | 388,583.70 |

| | | | | |
|------------|-----------|--------------------------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司 | 082480054 | 24 晋租 1 号 ABN001 优先 (绿色) | 13,877 | 1,387,720.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 082480078 | 24 聚润京能 ABN001 优先 (绿色) | 78,230 | 7,822,960.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 082480078 | 24 聚润京能 ABN001 优先 (绿色) | 9,957 | 995,710.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102281556 | 22 川水电 MTN001 | 141,614 | 14,487,969.23 |
| 中国银行股份有限公司 | 102382878 | 23 中交天航 MTN002(科创 票据) | 6,615 | 691,850.88 |
| 中国银行股份有限公司 | 102383134 | 23 中交天航 MTN003(科创 票据) | 13,229 | 1,333,112.42 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480362 | 24 厦国贸控 MTN001 | 32,328 | 3,232,799.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480364 | 24 云建投 MTN002 | 3,416 | 341,587.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480464 | 24 陕延油 MTN005 | 96,944 | 9,694,436.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480518 | 24 北部湾 MTN003 | 13,993 | 1,399,257.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480546 | 24 津城建 MTN009 | 139,866 | 13,986,609.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480612 | 24 云建投 MTN004 | 108,256 | 10,825,612.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480612 | 24 云建投 MTN004 | 8,682 | 868,180.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480753 | 24 沈阳地铁 MTN002 | 12,962 | 1,296,200.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480773 | 24 国新租赁 MTN002 | 1,106 | 110,634.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480777 | 24 北部湾投 MTN001 | 26,077 | 2,607,653.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480777 | 24 北部湾投 MTN001 | 86,710 | 8,671,701.33 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480803 | 24 湘建工 MTN001(科创 票据) | 38,640 | 3,863,970.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480861 | 24 厦门海翼 MTN001 | 41,564 | 4,156,427.40 |

| | | | | |
|------------|-----------|------------------------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102480910 | 24 江西交投 MTN004 | 68,950 | 6,895,039.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480985 | 24 兴业资产 MTN001 | 100,000 | 10,000,758.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481040 | 24 青岛城投 MTN003 | 13,761 | 1,376,126.30 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481056 | 24 西部矿业 MTN001(可持 续挂钩) | 13,776 | 1,377,564.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481133 | 24 厦国贸控 MTN004 | 41,136 | 4,113,937.33 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481207 | 24 鄂联投 MTN002 | 27,424 | 2,742,410.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481215 | 24 保利发展 MTN003 | 41,136 | 4,113,615.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 132480009 | 24 河钢集 GN002 | 161,574 | 16,157,394.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 132480020 | 24 南京地铁 GN002(碳中和 债) | 27,504 | 2,750,371.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 132480026 | 24 新奥天然气 GN001 | 13,776 | 1,377,564.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 132480027 | 24 金融城建 GN001 | 13,776 | 1,377,564.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 232380026 | 23 厦门国际二 级资本债 01 | 13,229 | 1,407,711.32 |
| 中国银行股份有限公司 | 2422004 | 24 兴业消费金 融债 01 | 14,107 | 1,410,654.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 2422007 | 24 招银金租债 01 | 26,077 | 2,607,653.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 242380021 | 23 建行永续债 02 | 21,095 | 2,167,396.63 |
| 中国银行股份有限公司 | 242400005 | 24 农行永续债 01 | 138,560 | 13,856,032.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 242400005 | 24 农行永续债 01 | 206,851 | 20,685,117.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 2489031 | 24 汇聚融 1A2_BC | 13,855 | 1,385,475.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 262480001 | 24 江苏金租绿 债 01 | 15,912 | 1,591,215.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 262480003 | 24 江苏金租绿 债 02 | 13,038 | 1,303,826.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 282380002 | 23 太保寿险永 续债 01 | 28,127 | 2,865,464.77 |

| | | | | |
|---------------------------------|-----------|--------------------|-----------|----------------|
| 中国银行股份有限公司 | UL526620 | 24 星睿 ABN002 优先 | 13,061 | 1,306,098.30 |
| 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 | 306,656 | 31,053,928.22 |
| 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 | 122,662 | 12,774,309.74 |
| 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 | 153,328 | 15,967,768.92 |
| 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 | 30,666 | 3,193,577.44 |
| 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 | 1,000,000 | 100,000,000.00 |
| 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 | 137,901 | 13,790,078.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028013 | 20 农业银行二 级 01 | 153,328 | 15,867,067.46 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028018 | 20 交通银行二 级 | 122,662 | 12,714,363.19 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028023 | 20 招商银行永 续债 01 | 153,328 | 16,040,969.71 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2028033 | 20 建设银行二 级 | 30,666 | 3,210,983.96 |

| | | | | |
|--------------|---------|----------------|---------|---------------|
| 中银国际证券股份有限公司 | 2028033 | 20 建设银行二级 | 61,331 | 6,421,967.92 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2420002 | 24 北部湾银行小微债 01 | 16,185 | 1,618,507.30 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 253444 | 24 岷交 D1 | 64,387 | 6,438,656.50 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 254165 | 24 厦国 K1 | 48,291 | 4,829,064.75 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 360034 | 光大优 3 | 110,402 | 11,756,733.47 |

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 | ZYLCWXJ G202104 | 中银证券中国红-汇中 6 号集合资产管理计划 | 207,486,816 | 240,000,000.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYLCWXJ G202104 | 中银证券中国红-汇中 6 号集合资产管理计划 | 519,570,488 | 600,000,000.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYLCZYZ Q78 | 中银证券-中银理财 78 号单一资产管理计划 | 147,943,584 | 150,000,000.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYLCZYZ Q78 | 中银证券-中银理财 78 号单一资产管理计划 | 193,911,189 | 200,000,000.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYLCZYZ Q78 | 中银证券-中银理财 78 号单一资产管理计划 | 344,115,623 | 350,000,000.00 |

| | | | | |
|----------------------|----------------|------------------------------------|------------|----------------|
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q78 | 中银证券-中 银理财 78 号 单一资产管理 计划 | 48,581,422 | 50,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q78 | 中银证券-中 银理财 78 号 单一资产管理 计划 | 58,021,468 | 60,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q78 | 中银证券-中 银理财 78 号 单一资产管理 计划 | 96,899,225 | 100,000,000.00 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | ZYLCZYZ Q78 | 中银证券-中 银理财 78 号 单一资产管理 计划 | 984,640 | 1,000,000.00 |

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 | 8,007,646.96 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 672,277.44 |
| 分销买入 | 中国银行股份有限公司 | 236,506,726.79 |
| 现券买入 | 中国银行股份有限公司 | 60,883,799.76 |
| 现券买入 | 中银基金管理有限公司 | 11,756,733.47 |
| 现券买入 | 中银国际证券股份有限公司 | 6,729,698.75 |

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。但防空转背景下当前资金面难言宽松，一定程度上制约了利率再度下行空间，且叠加当前信用利差和期限利差均较为拥挤，止盈盘可能为市场带来部分扰动。若后续资金面能进一步缓解，市场或将迎来较大机会。权益市场深 V 反弹后，整体估值仍在较低水平，在流动性宽裕和资产荒的背景下，仍具备较高吸引力，同时有助于防范固收类资产的非线性风险。在投资策略上，精选票息资产，控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，动态地对股债仓位进行调整，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。