

中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年
01 期
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：中国光大银行股份有限公司

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	YLFFB2201
理财产品名称	中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 01 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000388
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2022-08-22
理财产品到期日	2027-08-26

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
YLFFB2201	5,966,519,951.80	1.062239	1.062239	6,337,872,025.56	0.98%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.68%

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	25,080.91	3.96%	30,473.89	4.35%

同业存单	-	0.00%	10,196.93	1.46%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	547,392.29	78.14%
非标准化债权类 资产	998.86	0.16%	78,598.86	11.22%
权益类投资	-	0.00%	13,873.49	1.98%
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	5,220.52	0.82%	19,960.43	2.85%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	602,506.09	95.06%	-	0.00%
合计	633,806.38	100%	700,495.90	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	YLFFB2201-20220829-1: 珠海华发集团有限公司	38,000.00	5.42%
2	CNY: 现金及银行存款	30,473.89	4.35%
3	YLFFB2201-20230320-1: 微信分付非标理财项目	19,100.00	2.73%
4	YLFFB2201-20230221-1: 南京江宁水务集团有限公司	15,000.00	2.14%
5	184409: 22 汉江 01	14,115.81	2.02%
6	185389: 22HBST02	11,184.75	1.60%
7	102281245: 22 天恒置业 MTN002	10,298.00	1.47%
8	092280003: 22 中国信达债 01	9,756.78	1.39%
9	185992: 22 同安 01	9,298.80	1.33%
10	148032: 22 长江 04	6,455.06	0.92%

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“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 01 期
账号	35150180809689888
开户行	中国光大银行股份有限公司北京西直门支行

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

本产品于 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
河南航空港 投资集团有 限公司	河南航空港投资集团有 限公司信托贷款非标理 财项目	355	4.61	信托贷款	正常

南京江宁水务集团有限公司	南京江宁水务集团有限公司信托贷款非标理财项目	121	4.50	信托贷款	正常
宁波市鄞开集团有限责任公司	宁波市鄞开集团有限责任公司理财直接融资工具非标理财项目	341	4.60	理财直接融资工具	正常
绍兴市镜湖开发集团有限公司	绍兴市镜湖开发集团有限公司信托贷款非标理财项目	361	4.37	信托贷款	正常
重庆市微恒科技有限公司	重庆市微恒科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	3	5.50	其他债权类资产	正常
珠海华发集团有限公司	珠海华发集团有限公司信托贷款非标理财项目	516	5.09	信托贷款	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

（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）
光大金融租赁股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	14,618	1,461,917.22
中国光大控股有限公司	102480638	24 光大控股 MTN001A	15,377	1,537,794.80
中国光大银行股份有限公司	112317182	23 光大银行 CD182	15,321	1,516,579.23
中国光大银行股份有限公司	360034	光大优 3	22,250	2,369,421.67

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）
东方证券股份有限公司	102300533	23 电建地产 MTN004	29,141	3,066,875.96

东方证券股份有限公司	102300533	23 电建地产 MTN004	36,695	3,865,261.02
光大证券股份有限公司	102480512	24 豫交投 MTN001	1,519	151,869.50
光大证券股份有限公司	102480832	24 粤珠江 MTN003	14,416	1,441,590.50
光大证券股份有限公司	232380069	23 建行二级资 本债 02A	1,227	128,775.22
光大证券股份有限公司	232380069	23 建行二级资 本债 02A	2,045	214,623.02
光大证券股份有限公司	232380069	23 建行二级资 本债 02A	409	42,913.08
光大证券股份有限公司	232380069	23 建行二级资 本债 02A	818	85,850.15
中国光大银行 股份有限公司	032400645	24 联投资本 PPN001	23,127	2,312,663.70
中国光大银行 股份有限公司	032400645	24 联投资本 PPN001	8,532	853,161.00
中国光大银行 股份有限公司	082400435	24 山西建投 5ABN001 优 先	2,933	293,342.40
中国光大银行 股份有限公司	102480709	24 兆润投资 MTN002	14,618	1,461,819.10
中国光大银行 股份有限公司	102480709	24 兆润投资 MTN002	7,830	783,034.60
中国光大银行 股份有限公司	102481140	24 晋能电力 MTN003	14,130	1,412,986.00
中国光大银行 股份有限公司;中国 银行股份有限 公司	082480054	24 晋租 1 号 ABN001 优先 (绿色)	1,504	150,381.90
中国光大银行 股份有限公司;中国 银行股份有限 公司	102481164	24 津城建 MTN014	62,918	6,292,394.42

中国光大银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	132480026	24 新奥天然气 GN001	14,428	1,443,082.45
中国光大银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	132480026	24 新奥天然气 GN001	2,849	284,878.90
中国光大银行股份有限公司;中国银行股份有限公司	2489031	24 汇聚融 1A2_BC	2,865	286,514.90
中国光大银行股份有限公司;中国银行股份有限公司;光大证券股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	14,618	1,461,917.22
中国银行股份有限公司	012480781	24 恒安国际 SCP001	2,883	288,113.01
中国银行股份有限公司	012480875	24 鲁商 SCP004	860	85,962.39
中国银行股份有限公司	032400569	24 淮安城资 PPN001	94,026	9,403,452.16
中国银行股份有限公司	042480135	24 鄂文旅 CP002	25,595	2,559,483.00
中国银行股份有限公司	082480014	24 无锡国联 ABN001 优先 (类 REITS)	49,860	4,986,466.49
中国银行股份有限公司	082480025	24 星睿 ABN001 优先	1,678	167,833.91
中国银行股份有限公司	082480080	24 惠行 1 号 ABN001 优先 A	13,982	1,398,267.74
中国银行股份有限公司	102382878	23 中交天航 MTN002(科创 票据)	47,665	4,985,436.61
中国银行股份有限公司	102383134	23 中交天航 MTN003(科创 票据)	95,330	9,606,329.36

中国银行股份有限公司	102383172	23 中铁置业 MTN002	36,426	3,712,647.05
中国银行股份有限公司	102400690	24 云能投 MTN007	12,958	1,295,944.63
中国银行股份有限公司	102480362	24 厦国贸控 MTN001	3,353	335,272.40
中国银行股份有限公司	102480362	24 厦国贸控 MTN001	48,531	4,853,147.70
中国银行股份有限公司	102480464	24 陕延油 MTN005	10,054	1,005,406.20
中国银行股份有限公司	102480518	24 北部湾 MTN003	1,516	151,632.10
中国银行股份有限公司	102480546	24 津城建 MTN009	15,157	1,515,674.00
中国银行股份有限公司	102480612	24 云建投 MTN004	23,467	2,346,739.20
中国银行股份有限公司	102480661	24 中建六局 MTN002(科创 票据)	8,036	803,674.64
中国银行股份有限公司	102480700	24 福建港口 MTN001	7,830	783,096.81
中国银行股份有限公司	102480708	24 云南机场 MTN001	38,544	3,854,751.02
中国银行股份有限公司	102480753	24 沈阳地铁 MTN002	2,810	280,985.90
中国银行股份有限公司	102480777	24 北部湾投 MTN001	5,653	565,278.20
中国银行股份有限公司	102480803	24 湘建工 MTN001(科创 票据)	8,376	837,618.30
中国银行股份有限公司	102480861	24 厦门海翼 MTN001	8,595	859,544.70
中国银行股份有限公司	102480868	24 河南资产 MTN001	14,310	1,431,138.67
中国银行股份有限公司	102481040	24 青岛城投 MTN003	2,846	284,581.50
中国银行股份有限公司	102481056	24 西部矿业 MTN001(可持 续挂钩)	2,849	284,878.90
中国银行股份有限公司	102481056	24 西部矿业 MTN001(可持 续挂钩)	7,285	728,587.76
中国银行股份有限公司	102481091	24 福建漳州 MTN001	14,570	1,457,391.48

中国银行股份有限公司	102481104	24 北部湾 MTN005	14,570	1,457,035.80
中国银行股份有限公司	102481119	24 浙能国际 MTN001	6,991	699,137.70
中国银行股份有限公司	102481133	24 厦国贸控 MTN004	6,991	699,142.68
中国银行股份有限公司	102481133	24 厦国贸控 MTN004	8,507	850,758.06
中国银行股份有限公司	102481156	24 荣盛 MTN001	20,973	2,097,425.74
中国银行股份有限公司	102481165	24 滨建投 MTN007	62,918	6,292,411.66
中国银行股份有限公司	102481195	24 泰州城建 MTN002	6,991	699,145.55
中国银行股份有限公司	102481207	24 鄂联投 MTN002	45,725	4,572,898.66
中国银行股份有限公司	102481207	24 鄂联投 MTN002	5,671	567,127.60
中国银行股份有限公司	102481210	24 粤财投资 MTN001A	14,407	1,440,775.54
中国银行股份有限公司	102481210	24 粤财投资 MTN001A	6,532	653,254.59
中国银行股份有限公司	102481215	24 保利发展 MTN003	1,227	122,728.22
中国银行股份有限公司	102481215	24 保利发展 MTN003	8,507	850,691.40
中国银行股份有限公司	102481237	24 象屿 MTN002A	6,479	647,951.72
中国银行股份有限公司	132480009	24 河钢集 GN002	16,757	1,675,677.00
中国银行股份有限公司	132480009	24 河钢集 GN002	5,529	552,916.52
中国银行股份有限公司	132480015	24 苏州高新 GN001	39,152	3,915,478.71
中国银行股份有限公司	132480020	24 南京地铁 GN002(碳中和 债)	5,688	568,774.00
中国银行股份有限公司	132480027	24 金融城建 GN001	2,849	284,878.90
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	28,814	3,034,833.40
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永 续债 01	14,428	1,558,967.17

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	72,138	7,491,199.25
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	86,443	8,970,204.06
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二级资本债 01	95,330	10,143,884.61
中国银行股份有限公司	2422004	24 兴业消费金融债 01	3,058	305,796.80
中国银行股份有限公司	2422005	24 农银金租债 01	16,203	1,620,349.00
中国银行股份有限公司	2422007	24 招银金租债 01	5,653	565,278.20
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,227	122,838.14
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,227	122,784.90
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,636	163,826.26
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,636	163,826.26
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,045	204,641.50
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	28,654	2,865,413.00
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	409	40,956.56
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	409	40,956.56
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	818	81,856.60
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	818	81,892.09
中国银行股份有限公司	2426003	24 南洋银行 03	14,476	1,447,884.40
中国银行股份有限公司	262480001	24 江苏金租绿债 01	1,650	165,024.40
中国银行股份有限公司	262480003	24 江苏金租绿债 02	2,826	282,639.10
中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	082480078	24 聚润京能 ABN001 优先 (绿色)	16,958	1,695,834.60

中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	72,036	7,389,838.81
中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	102480638	24 光大控股 MTN001A	15,377	1,537,794.80
中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	102481128	24 山西建投 MTN003A	41,945	4,194,941.11
中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	1,636	170,841.33
中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	2,045	213,654.75
中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	409	42,692.83
中国银行股份有限公司; 光大证券股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	818	85,461.90
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	28,855	3,004,324.36
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	28,855	3,004,324.36
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	28,814	2,966,353.92

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	409	42,557.19
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	114,522	11,452,206.00
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	2,045	204,685.16
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	3,272	327,505.14
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	6,135	613,521.00
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	818	81,876.28
中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司;光大证 券股份有限 公司	092280134	22 工行二级资 本债 04A	129,849	13,302,749.63
中国银行股份有限公司; 中银国际证 券股份有限 公司;光大证 券股份有限 公司	092280134	22 工行二级资 本债 04A	14,428	1,478,083.29

中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	72,036	7,381,387.43
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	14,407	1,500,141.46
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	28,814	2,999,760.40
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	14,428	1,504,112.87
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	28,855	3,008,225.73
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	43,222	4,485,906.90

中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	43,222	4,580,115.94
中国银行股份有限公司; 中银国际证券股份有限公司; 光大证券股份有限公司	232280007	22 工行二级资本债 05A	14,428	1,511,867.11
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	72,138	7,426,306.12
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	14,407	1,506,737.95
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	57,629	6,027,326.39
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	28,814	2,960,318.62
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	72,138	7,409,262.65
中银国际证券股份有限公司	232380052	23 农行二级资本债 02A	2,045	213,240.75
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	2,045	206,419.02
中银国际证券股份有限公司	2420002	24 北部湾银行小微债 01	1,679	167,854.80
中银国际证券股份有限公司	2420004	24 北部湾银行小微债 02	8,036	803,618.50

中银国际证券股份有限公司;光大证券股份有限公司	360034	光大优3	22,250	2,369,421.67
-------------------------	--------	------	--------	--------------

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中58号集合资产管理计划	21,503,064	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国红-汇中19号集合资产管理计划	154,222,988	170,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国红-汇中19号集合资产管理计划	62,725,958	69,400,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国红-汇中19号集合资产管理计划	63,668,383	70,500,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国红-汇中19号集合资产管理计划	77,125,488	85,000,000.00

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)
1日质押式逆回购	大成基金管理有限公司	1,717,891.52
分销买入	中国银行股份有限公司	31,957,284.59
现券买入	东方证券股份有限公司	116,155,066.36
现券买入	中国银行股份有限公司	75,889,535.76
现券买入	中银基金管理有限公司	2,369,421.67
现券卖出	光大证券股份有限公司	10,789,378.68

现券卖出	东方证券股份有限公司	5,557,270.98
现券卖出	中国光大银行股份有限公司	4,018,092.50
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	294,434.78

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。