

中银理财-稳富固收增强（18 个月滚续）  
2023 年三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：2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日

### 一、理财产品基本情况

|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| 理财产品代码            | WFZQ18M001           |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富固收增强（18 个月滚续） |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001021000551       |
| 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           | 2021-09-24           |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| WFZQ18M001A  | 431,111,521.51 | 1.057236     | 1.057236       | 455,786,891.25 | -0.28%                |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：110.41%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>（万元） | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>（万元） | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 7,160.78      | 15.70%          | 7,884.04      | 15.79%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 债券        | -         | 0.00%  | 38,814.36 | 77.76% |
| 非标准化债权类资产 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 权益类投资     | -         | 0.00%  | 320.82    | 0.64%  |
| 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%  | 2,897.55  | 5.80%  |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 38,440.30 | 84.30% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 45,601.08 | 100%   | 49,916.76 | 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           | 7,884.04 | 15.79% |
| 2  | 2128016：21 民生银行永续债 01 | 2,887.71 | 5.79%  |
| 3  | 1928013：19 民生银行永续债    | 2,052.81 | 4.11%  |
| 4  | 092100008：21 中国信达债 01 | 1,955.83 | 3.92%  |
| 5  | 1928021：19 农业银行永续债 01 | 1,870.58 | 3.75%  |
| 6  | 092280003：22 中国信达债 01 | 1,459.44 | 2.92%  |
| 7  | 148004：22 广发 Y2       | 1,451.72 | 2.91%  |
| 8  | 1928023：19 农业银行永续债 02 | 1,180.26 | 2.36%  |
| 9  | 175970：21 建集 Y1       | 1,173.38 | 2.35%  |
| 10 | 2180068：21 蓉轨可续期 02   | 1,173.03 | 2.35%  |

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 18 个月滚续） |
| 账号  | 764075189669               |
| 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。产品融资渠道畅通多元，风险总体相对可控。

## 七、本运作期主要操作回顾

### （一）主要投资策略及操作

2023 年三季度债券市场主要围绕的是房地产政策的出台和央行的货币政策，上半年市场普遍预期经济较为强劲，尤其是复苏的地产数据和消费数据，对债市造成了一定的影响；然而事实上，市场走出了截然相反的走势，经济复苏不及预期债券收益率基本一路下行，走出了小牛市的情况。三季度，市场一直在博弈房地产政策的出台，超预期的政策出台以及其余次级措施让债市承压，但同时央行的降准和降息操作也使得债市有所支撑，总体保持震荡格局。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，努力夯实产品票息收益，阶段性参与利率债的波段交易力图增厚组合净值，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追求杠杆套息收益。

### （二）非标资产投资情况

无

### （三）关联交易情况

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 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 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 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               | 102382347 | 23 郑州公用 MTN002      | 19,420   | 1,942,000.00 |
| 中国银行股份有限公司               | 102382366 | 23 泉州水务 MTN002      | 9,710    | 971,000.00   |
| 中国银行股份有限公司               | 102382465 | 23 云南机场 MTN001      | 48,550   | 4,855,000.00 |
| 中国银行股份有限公司               | 102382501 | 23 华发实业 MTN003A     | 9,710    | 971,000.00   |
| 中国银行股份有限公司               | 132380065 | 23 华能水电 GN015       | 29,130   | 2,913,000.00 |
| 中国银行股份有限公司               | 132380067 | 23 晋能电力 GN011(碳中和债) | 9,710    | 967,197.03   |
| 中国银行股份有限公司               | 2128047   | 21 招商银行永续债          | 67,970   | 7,052,959.10 |
| 中国银行股份有限公司               | 272380012 | 23 泰康养老资本补充债 01     | 48,550   | 4,855,000.00 |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242380017 | 23 农行永续债 01         | 29,130   | 2,891,883.81 |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242380017 | 23 农行永续债 01         | 48,550   | 4,821,986.24 |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242380017 | 23 农行永续债 01         | 77,680   | 7,723,559.14 |

|              |        |      |       |            |
|--------------|--------|------|-------|------------|
| 中银国际证券股份有限公司 | 111008 | 沿浦转债 | 591   | 75,691.50  |
| 中银国际证券股份有限公司 | 113052 | 兴业转债 | 3,482 | 360,416.49 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 300395 | 菲利华  | 1,650 | 72,076.59  |

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 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） |
| -     | -        | -        | -            | -         |

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 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 | 391,959.87    |
| 产品托管费     | 中国银行股份有限公司 | 26,130.66     |
| 1 日质押式正回购 | 中银基金管理有限公司 | 8,316,000.00  |
| 7 日质押式正回购 | 中银基金管理有限公司 | 23,760,000.00 |

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望四季度，仍要继续全力发展经济，房地产政策虽有陆续出台，但国内居民购房预期尚未明显改善，海外美债收益率不断上行也叠加风险，疫情因素消退后经济修复动能仍有不足的风险，预计货币政策仍在宽松窗口期。2023 年年初以来，债券市场尤其是信用债市场经历了一波较为可观的下行，特别是 1Y 内的信用债，因为理财机构的抢配和信用风险偏好，目前信用价差处在历史较低的分位数，而 2-3 年的信用债相对来说，下行幅度没有如此剧烈，有一定的配置价值，预计短期内信用债进一步波动的空间有限；债券投资方面以稳健为主，选择高性价比固定收益资产，在流动性相对充裕环境下保持产品合理杠杆水平，控制产品久期风险。