

中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年
003 期
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：招商银行股份有限公司

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	YLFFB22003
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 003 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000454
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	2022-09-14
理财产品到期日	2027-09-22

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
YLFFB22003A	194,797,239.50	1.036598	1.036598	201,926,496.39	0.69%
YLFFB22003B	1,236,841,206.82	1.036590	1.036590	1,282,097,506.17	0.69%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：115.54%

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	193.22	0.13%	2,119.04	1.25%
同业存单	-	0.00%	9,041.47	5.33%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	111,585.45	65.77%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	30,000.00	17.68%
权益类投资	-	0.00%	10,176.23	6.00%
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%	6,736.03	3.97%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	148,212.55	99.87%	-	0.00%
合计	148,405.77	100%	169,658.23	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	YLFFB22003-20221117-1: 深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司	13,000.00	7.66%
2	YLFFB22003-20221028-1: 宁波东部新城开发投资集团有限公司	13,000.00	7.66%
3	194746: 22 常城 07	5,063.00	2.98%
4	185981: 22 鲁资 06	4,995.50	2.94%
5	YLFFB22003-20230131-1: 南京江宁水务集团有限公司	4,000.00	2.36%
6	137557: 22 海江 G1	2,994.00	1.76%
7	184522: 22 蓉高 G2	2,986.80	1.76%
8	102281975: 22 上饶投资 MTN002	2,959.50	1.74%
9	092280003: 22 中国信达债 01	2,280.03	1.34%

10	CNY: 现金及银行存款	2,119.04	1.25%
----	--------------	----------	-------

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 003 期
账号	755953000310609
开户行	招商银行北京月坛支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，管理人通过合理安排资产配置结构，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，产品坚持稳健的投资策略，并结合市场情况，合理配置和调整各类资产比例，努力提升产品平抑净值波动的能力；同时把握利率整体下行的趋势，综合运用杠杆和久期等工具，力争增厚收益、提升产品业绩。

（二）非标资产投资情况

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 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
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	304	4.50	信托贷款	正常

宁波东部新城开发投资集团有限公司	宁波东部新城开发投资集团有限公司信托贷款非标理财项目	391	4.42	信托贷款	正常
深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司	深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司其他债权类资产非标理财项目	230	5.50	其他债权类资产	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 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）
招商银行股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	14,560	1,493,013.55
招商银行股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	14,560	1,489,678.12
招商银行股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	21,840	2,239,520.33
招商银行股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	36,400	3,723,041.86

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）
招商银行股份有限公司	102300435	23 中交投 MTN002A	13,240	1,324,000.00
招商银行股份有限公司	102380692	23 水电五局 MTN001	7,280	745,677.54
招商银行股份有限公司	102381769	23 华润 MTN002	1,980	198,000.00
招商银行股份有限公司	102382434	23 中建新疆 MTN001(科创票据)	4,300	430,045.00
招商银行股份有限公司	102382457	23 京住总集 MTN001	30,100	3,010,000.00

招商银行股份有限公司	102382476	23 青岛地铁 MTN002(碳中和债)	4,300	430,000.00
招商银行股份有限公司	UL494974	23 苏州高技 MTN003	4,300	430,000.00
中国银行股份有限公司	012380883	23 三峡新能 SCP001	12,000	1,209,323.37
中国银行股份有限公司	012383142	23 温州交运 SCP002	14,600	1,457,069.42
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	8,780	903,422.00
中国银行股份有限公司	102280945	22 温州交运 MTN001	7,280	738,316.43
中国银行股份有限公司	102282317	22 水电八局 MTN003	14,560	1,493,761.36
中国银行股份有限公司	102300393	23 京津冀 MTN001B	3,960	396,123.34
中国银行股份有限公司	102300394	23 晋路桥 MTN001(乡村振兴)	15,840	1,584,000.00
中国银行股份有限公司	102300425	23 龙城发展 MTN002	3,960	396,000.00
中国银行股份有限公司	102381090	23 水电八局 MTN002	29,120	2,980,985.42
中国银行股份有限公司	102381573	23 南昌轨交 MTN003(绿色)	1,980	198,000.00
中国银行股份有限公司	102381612	23 华电股 MTN007A	11,880	1,188,000.00
中国银行股份有限公司	102381781	23 长沙水业 MTN003	1,980	198,000.00
中国银行股份有限公司	102381892	23 武汉城建 MTN001	1,980	198,000.00
中国银行股份有限公司	102381892	23 武汉城建 MTN001	3,310	331,027.40
中国银行股份有限公司	102382130	23 南安市贸 MTN002	14,560	1,456,421.29
中国银行股份有限公司	102382259	23 晋能煤业 MTN004	13,240	1,324,126.61
中国银行股份有限公司	102382270	23 贵州高速 MTN002	6,620	662,054.26
中国银行股份有限公司	102382355	23 美的置业 MTN004A	480	48,000.00

中国银行股份有限公司	102382439	23 云能投 MTN002	1,600	160,000.00
中国银行股份有限公司	102382589	23 象屿股份 MTN002	4,300	430,051.11
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	800	80,008.68
中国银行股份有限公司	102382652	23 本钢集团 MTN001(科创 票据)	480	48,000.00
中国银行股份有限公司	2320028	23 威海银行绿 色债	5,940	594,000.00
中国银行股份有限公司	2320031	23 华润银行小 微债 01	1,980	198,000.00
中国银行股份有限公司	2320041	23 南京银行 01	6,620	662,000.00
中国银行股份有限公司	2320044	23 湖南银行 01	3,310	331,000.00
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二 级资本债 01	1,980	198,000.00
中国银行股份有限公司	242380014	23 富邦华一永 续债 01	792	79,200.00
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	17,560	1,783,358.79
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	8,600	877,401.36
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	21,500	2,216,154.13
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	21,500	2,216,154.13

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	17,560	1,799,687.57
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380033	23 成都银行二级资本债 01	9,930	993,090.89
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	14,560	1,484,978.43
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	21,500	2,196,147.92
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	21,840	2,228,324.58
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	21,900	2,235,733.17

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	7,280	742,559.10
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	21,500	2,217,695.61
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	36,400	3,926,442.47
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	4,300	443,539.12
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	26,340	2,753,281.05
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 招商银行股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	36,410	3,641,000.00

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102300441	23 华能 MTN013	19,860	1,986,149.22
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102382322	23 京能国际 MTN001	17,200	1,720,172.94
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102382528	23 中交天航 MTN001(科创票据)	4,300	430,044.53
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	1928038	19 平安银行永续债 01	17,200	1,795,954.28
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永续债	7,280	785,138.27
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	5,940	594,000.00
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	35,120	3,588,863.63
中银国际证券股份有限公司	115444	23 华租 Y1	14,560	1,470,905.45
中银国际证券股份有限公司	1928021	19 农业银行永续债 01	12,900	1,313,331.10
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	14,560	1,489,678.12

中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	14,560	1,493,013.55
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	21,840	2,239,520.33
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	36,400	3,723,041.86
中银国际证 券股份有限 公司	2389307	23 欣荣 2 优先	860	86,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	3,418	83,988.66
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	3,418	83,988.66
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	3,482	83,991.38
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	6,918	167,981.94
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	7,032	167,994.80

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）
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	2,058,248	2,000,000.00
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	3,068,112	3,000,000.00

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	3,095,336	3,000,000.00
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	6,867,458	7,000,000.00
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	19,458,858	21,000,000.00
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	25,978,846	28,000,000.00
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	370,610,581	400,000,000.00

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）
非标项目管理服务费	中国银行股份有限公司	163,835.62
1 日质押式正回购	招银理财有限责任公司	22,583,924.80
1 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	2,193,000.00
1 日质押式逆回购	招银理财有限责任公司	14,048,000.00
现券买入	中国银行股份有限公司	19,296,091.28

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面看，国内正处于经济恢复和产业升级关键期，坚持稳中求进的总基调不变，发展的过程中更注重质的有效提升，但是需求端仍然较为疲弱。流动性方面，央行超预期降准，呵护流动性意图明显，当前仍不具备收紧流动性的基础。在商业银行降低存款利率背景下，增量配置及交易资金会对债券市场收益率形成一定支撑。债券市场收益率大概率呈现震荡格局，但仍需警惕后续政策持续出台对于收益率曲线的冲击，并

密切跟踪经济基本面相关高频数据。结合本产品特点，票息策略依然有效，精选优质票息资产，控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，力争提前做好各种情形下的流动性安排。下阶段，本产品仍将继续采取稳健的投资策略，继续配置高等级信用债，调整组合久期，调整权益持仓品种，把握配置机会。