

中银理财-（7 个月）最短持有期固收增强理财产品 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	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	8,491,758,571.55	1.030267	1.030267	8,748,784,856.68	0.42%
CYQZQ7MB	15,169,548,794.37	1.030917	1.030917	15,638,554,429.56	0.44%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：115.19%

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	74,987.80	3.06%	138,268.97	4.98%
同业存单	-	0.00%	187,554.50	6.75%
拆放同业及买入 返售	98,000.00	3.99%	132,857.01	4.78%
债券	78,911.98	3.22%	2,056,110.09	74.04%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	86,529.88	3.12%
境外投资资产	-	0.00%	124,400.51	4.48%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	51,335.59	1.85%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	2,201,990.52	89.73%	-	0.00%
合计	2,453,890.30	100%	2,777,056.54	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	TRADE_6460804: 交易所逆回购	98,000.00	3.53%
2	CNY: 现金及银行存款	97,366.76	3.51%
3	019670: 22 国债 05	30,003.06	1.08%
4	112309091: 23 浦发银行 CD091	29,268.00	1.05%
5	1928002: 19 民生银行二级 01	26,315.29	0.95%
6	092280003: 22 中国信达债 01	25,206.20	0.91%
7	1928013: 19 民生银行永续债	25,000.79	0.90%
8	2028022: 20 民生银行二级	24,913.33	0.90%
9	019694: 23 国债 01	19,989.02	0.72%
10	242380017: 23 农行永续债 01	19,856.00	0.72%

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（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

三季度债券市场收益率震荡下行而后快速上行，权益市场小幅反弹后下跌进入新的震荡区间，“社融底”之后市场尝试寻找“政策底”与“市场底”。

债券配置部分，产品管理人一季度增配中短久期的商业银行资本补充工具，二季度增配短久期中高等级信用债，以期获取利差压缩带来的资本利得积累，三季度随收益率上行逐步置换性价比较低资产。与此同时继续积极拓展低波动资产力图稳定产品净值，根据市场变化合理控制仓位。

权益配置部分，产品管理人根据大类资产配置策略动态分配权益仓位，三季度于市场相对低位逐步加仓，仓位较二季度小幅提升。

（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）
中银国际控 股有限公司	XS2647495 576	BCHINA 3.22667 09/29/26	5	32,782,217.72
中银国际控 股有限公司	XS2650032 738	BCHINA 5.48135 07/17/26	4	11,982,184.31
中银国际控 股有限公司	XS2650037 703	BCHINA 10.9972 01/22/26	5	29,428,794.68
中银国际证 券股份有限 公司	183008	工鑫 10A	685,611	70,498,223.44

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	012383142	23 温州交运 SCP002	59,900	5,977,976.60
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	24,360	2,506,533.01
中国银行股 份有限公司	101653045	16 商飞 MTN002	169,950	17,449,750.35
中国银行股 份有限公司	102100207	21 华为 MTN001	93,550	9,565,740.72
中国银行股 份有限公司	102280945	22 温州交运 MTN001	29,880	3,030,342.70
中国银行股 份有限公司	102282317	22 水电八局 MTN003	59,760	6,130,987.56
中国银行股 份有限公司	102300393	23 京津冀 MTN001B	40,940	4,095,275.18
中国银行股 份有限公司	102300394	23 晋路桥 MTN001(乡村 振兴)	163,760	16,376,000.00
中国银行股 份有限公司	102300425	23 龙城发展 MTN002	40,940	4,094,000.00
中国银行股 份有限公司	102381090	23 水电八局 MTN002	119,520	12,235,143.47

中国银行股份有限公司	102381573	23 南昌轨交 MTN003(绿色)	20,470	2,047,000.00
中国银行股份有限公司	102381612	23 华电股 MTN007A	122,820	12,282,000.00
中国银行股份有限公司	102381781	23 长沙水业 MTN003	20,470	2,047,000.00
中国银行股份有限公司	102381892	23 武汉城建 MTN001	20,470	2,047,000.00
中国银行股份有限公司	102381956	23 越秀交通 MTN001	30,600	3,060,000.00
中国银行股份有限公司	102382056	23 厦国贸控 MTN003	30,600	3,060,000.00
中国银行股份有限公司	102382060	23 吉利汽车 MTN001	122,400	12,240,000.00
中国银行股份有限公司	102382060	23 吉利汽车 MTN001	300,000	30,002,663.93
中国银行股份有限公司	102382080	23 陕有色 MTN001	214,200	21,420,000.00
中国银行股份有限公司	102382092	23 大唐集 MTN009	283,900	28,390,000.00
中国银行股份有限公司	102382117	23 成都环境 MTN003	200,000	20,005,245.90
中国银行股份有限公司	102382130	23 南安市贸 MTN002	2,960	295,355.30
中国银行股份有限公司	102382130	23 南安市贸 MTN002	59,760	5,977,729.12
中国银行股份有限公司	102382169	23 中盐 MTN002	600,000	60,004,918.03
中国银行股份有限公司	102382259	23 晋能煤业 MTN004	2,960	295,439.75
中国银行股份有限公司	102382259	23 晋能煤业 MTN004	91,420	9,142,874.24
中国银行股份有限公司	102382322	23 京能国际 MTN001	300,000	30,003,016.39
中国银行股份有限公司	102382323	23 龙湖拓展 MTN001	91,800	9,180,000.00
中国银行股份有限公司	102382355	23 美的置业 MTN004A	94,350	9,435,000.00
中国银行股份有限公司	102382439	23 云能投 MTN002	314,500	31,450,000.00
中国银行股份有限公司	102382481	23 北部湾 MTN003	57,080	5,708,000.00

中国银行股份有限公司	102382482	23 鄂联投 MTN004	1,480	148,049.13
中国银行股份有限公司	102382528	23 中交天航 MTN001(科创 票据)	100,000	10,001,035.52
中国银行股份有限公司	102382568	23 闽冶金 MTN003	100,000	10,002,704.92
中国银行股份有限公司	102382569	23 福瑞能源 MTN002(能源 保供特别债)	100,000	10,002,549.18
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	100,000	10,001,084.70
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	157,250	15,726,705.69
中国银行股份有限公司	102382652	23 本钢集团 MTN001(科创 票据)	94,350	9,435,000.00
中国银行股份有限公司	132100040	21 南京地铁 GN001(碳中和 债)	187,100	19,013,988.73
中国银行股份有限公司	132380060	23 三峡 GN001	600,000	60,004,721.31
中国银行股份有限公司	1928026	19 兴业银行二 级 02	272,790	28,821,677.90
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	29,880	3,222,518.05
中国银行股份有限公司	2320028	23 威海银行绿 色债	61,410	6,141,000.00
中国银行股份有限公司	2320031	23 华润银行小 微债 01	20,470	2,047,000.00
中国银行股份有限公司	2320036	23 海峡银行小 微债 02	100,000	10,000,748.63
中国银行股份有限公司	2320041	23 南京银行 01	100,000	10,000,000.00
中国银行股份有限公司	2322010	23 福特汽车债 02	100,000	10,000,822.40
中国银行股份有限公司	2322010	23 福特汽车债 02	61,200	6,120,000.00
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二 级资本债 01	20,470	2,047,000.00
中国银行股份有限公司	232380063	23 创兴银行二 级资本债 01BC	100,000	10,000,000.00

中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	61,410	6,141,000.00
中国银行股份有限公司	242380014	23 富邦华一永续债 01	8,188	818,800.00
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	1,000,000	100,009,207.65
中国银行股份有限公司	272380014	23 东方二级资本债 01BC	500,000	50,005,464.48
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	170,340	17,462,003.52
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	48,720	4,947,906.63
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	29,880	3,047,756.32
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	59,760	6,094,938.94
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	89,640	9,145,925.61
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	89,850	9,172,631.29
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	149,400	16,115,673.22

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	73,080	7,638,943.78
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	48,720	4,993,210.62
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	300,000	30,002,745.90
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2328021	23 兴业银行小微债 01	100,000	10,000,695.89
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	2,000,000	200,000,000.00
中银国际控股有限公司	XS2647495576	BCHINA 3.22667 09/29/26	5	32,782,217.72
中银国际控股有限公司	XS2650032738	BCHINA 5.48135 07/17/26	4	11,982,184.31
中银国际控股有限公司	XS2650037703	BCHINA 10.9972 01/22/26	5	29,428,794.68
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	97,440	9,957,257.18
中银国际证券股份有限公司	115444	23 华租 Y1	59,760	6,037,177.87
中银国际证券股份有限公司	115629	23 津投 13	20,000	2,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	155950	19CHNG1Y	500,000	51,675,219.18
中银国际证 券股份有限 公司	183008	工鑫 10A	685,611	70,498,223.44
中银国际证 券股份有限 公司	185066	21 华电 08	1,480	152,465.63
中银国际证 券股份有限 公司	1928011	19 工商银行二 级 03	260	26,383.99
中银国际证 券股份有限 公司	1928011	19 工商银行二 级 03	520	52,767.99
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	149,400	15,280,836.66
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	59,760	6,127,918.27
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	59,760	6,114,228.32
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	89,640	9,191,877.41
中银国际证 券股份有限 公司	2389307	23 欣荣 2 优先	20,000	2,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	300760	迈瑞医疗	179	48,537.62
中银国际证 券股份有限 公司	300760	迈瑞医疗	368	99,036.10
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	10,905	267,963.82
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	10,905	267,963.82

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	11,109	267,972.50
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	22,072	535,942.38
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	22,435	535,983.42
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	4,513	99,190.46

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	49,682,035	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国 红-汇中 28 号 集合资产管理 计划	140,304,929	150,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国 红-汇中 28 号 集合资产管理 计划	280,478,684	300,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国 红-汇中 28 号 集合资产管理 计划	5,606,953	6,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202132	中银证券中国 红-汇中 32 号 集合资产管理 计划	230,457,227	250,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	482,160,077	500,000,000.00

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	128,015,756	130,000,000.00
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	14,776,869	15,000,000.00
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	147,217,588	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	167,520,694	170,000,000.00
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	245,531,330	250,000,000.00
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	275,780,557	280,000,000.00
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	29,469,548	30,000,000.00
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	29,513,035	30,000,000.00
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	393,972,225	400,000,000.00
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	443,699,468	450,000,000.00
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	49,077,346	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	49,106,266	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	49,111,089	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	530,503,979	540,000,000.00
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	56,080,283	57,000,000.00
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	58,892,815	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	639,134,710	650,000,000.00
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	68,796,069	70,000,000.00
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	709,010,340	720,000,000.00
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	78,848,807	80,000,000.00
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	9,860,960	10,000,000.00
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	98,145,058	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	98,405,826	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	985,804,416	1,000,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQ98Q DII2023061 6	中银证券-中 银理财 98 号 QDII 单一资 产管理计划	138,806,266	140,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQ98Q DII2023061 6	中银证券-中 银理财 98 号 QDII 单一资 产管理计划	31,984,008	32,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQ98Q DII2023061 6	中银证券-中 银理财 98 号 QDII 单一资 产管理计划	39,674,668	40,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQ98Q DII2023061 6	中银证券-中 银理财 98 号 QDII 单一资 产管理计划	699,930,007	700,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZYJJZLJC0 120230314	中银基金-战 略基础 1 号集 合资产管理计 划	4,133,940	4,000,000.00

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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	15,039,547.30
产品托管费	中国银行股份有限公司	1,280,808.54
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	1,680,000.00
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	34,068,000.00
现券买入	中国银行股份有限公司	913,062,343.89
现券买入	中银国际证券股份有限公司	164,726,982.80
现券买入	中银国际控股有限公司	74,193,196.71

现券卖出	中银国际控股有限公司	32,992,805.76
现券卖出	中国银行股份有限公司	16,135,787.09
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	3,628,666.10

八、后市展望及下阶段投资策略

经济基本面方面，需求有企稳迹象，但经历了上半年的供给扩张阶段后，进入补库周期仍需时间。

流动性方面，8月末至季末资金利率持续上升，货币政策空间受汇率掣肘，且实体经济活力的恢复也会推动资金价格上升，后市需防范资金价格跨季后持续居高不下。

现阶段与上半年不同的是市场参与者的政策预期普遍回暖，但已落地政策效果仍需观察，因此短期内股市缺乏上涨动能，但较高的股权风险溢价吸引力之下，股市进一步下行风险暂时收敛，而债市在快速下跌后反弹乏力。

债券市场方面，仍需警惕后续政策出台对于收益率曲线的冲击，但主要矛盾逐渐向经济基本面状况倾斜，需密切跟踪相关高频数据以观察实际效果。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。

权益市场方面，在多重利空因素共振下，沪深300（除金融）股债收益差已下跌至负2倍标准差，市场或许对短期经济过于悲观，在高质量发展的政策基调下，疫后经济N型复苏的下半场仍可期待，本产品将密切关注权益类资产配置机会，主要关注于优质宽基指数及估值分位数较低、景气拐点率先出现的行业。