

建信理财“星座系列—双子座”（按年）开放式净值型人民币理财产品 2023 年一季度投资管理报告

报告日：2023 年 03 月 31 日

建信理财“星座系列—双子座”（按年）开放式净值型人民币理财产品于 2019 年 06 月 17 日正式成立。截至报告日，本产品规模为 531,846,064.68 元。

一、报告期投资者实际收益率

截至 2023 年 03 月 31 日，产品单位净值为 1.148543。本报告期内，产品存续规模如下：

日期	份额净值	累计净值	资产净值
报告日 (报告期末最后一个市场交易日)	1.148543	1.148543	531,846,064.68
一个月前	1.142493	1.142493	529,044,484.30
两个月前	1.138280	1.138280	527,093,889.54
三个月前	1.134860	1.134860	525,509,826.86
六个月前	1.140486	1.140486	528,115,032.65
一年前	1.120881	1.120881	430,085,279.05

超额业绩报酬暂估测算：报告日预测超额业绩报酬暂估计提金额 0 元，计提后单位净值 1.148543。

相关收益及计算方法，请具体查阅对应的收益率调整公告及产品说明书。

二、产品投资组合详细情况

产品名称	募集起始日	募集结束日	产品成立日	产品到期日
建信理财“星座系列—双子座”（按年）开放式净值型人民币理财产品	2019-06-01	2019-06-16	2019-06-17	-

理财产品管理人：建信理财有限责任公司

理财产品托管人：中国建设银行股份有限公司江苏省分行

三、期末资产持仓

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	341.27	0.64%	468.50	0.82%
同业存单	0.00	0.00%	9,850.57	17.14%
拆放同业及买入返售	0.00	0.00%	2,503.88	4.36%
债券	0.00	0.00%	42,702.39	74.30%
理财直接融资工具	0.00	0.00%	0.00	0.00%
新增可投资资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
非标准化债权类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
权益类投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
金融衍生品	0.00	0.00%	-0.39	0.00%
代客境外理财投资 QDII	0.00	0.00%	0.00	0.00%
商品类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
另类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
公募基金	0.00	0.00%	1,945.03	3.38%
私募基金	0.00	0.00%	0.00	0.00%
资产管理产品	52,857.60	99.36%	0.00	0.00%
委托投资——协议方式	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	53,198.88	100.00%	57,469.99	100.00%

期末穿透前杠杆比例为：100.03%

注：杠杆比例=期末穿透前资产合计/期末资产净值。

四、前十大投资资产明细

序号	资产名称	资产规模 (元)	资产占比 (%)
1	R001	15,043,500.61	2.58%
2	铁托 2 优	10,184,188.95	1.75%

3	嘉实超短债 A	10,072,637.95	1.73%
4	R007	9,995,296.35	1.71%
5	嘉实 6 个月理财债券型 E	8,762,934.40	1.50%
6	21 飞驰建瓴 ABN001 优先	8,679,007.47	1.49%
7	21 光穗华能 ABN001 优先	8,030,629.82	1.38%
8	生物 R1 优	7,956,307.72	1.36%
9	23 工商银行 CD029	7,869,598.85	1.35%
10	23 光大银行 CD089	7,810,116.42	1.34%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

五、风险分析

（一）产品的流动性风险情况

本产品主要投资于标准化资产，资产流动性较好。

（二）市场情况

固收方面，2023 年一季度是以信用利差修复为主导，回顾一季度，十年期国债上行 3bp、5 年期国有大行永续债下行 36bp、3 年期 AAA 信用债下行 7bp、3 年期 AA+信用债下行 32bp。一季度利率债表现乏善可陈，市场预期虽然几经反转，但十年国债利率基本在 10BP 以内波动，其走势大致可以分为三个阶段：（1）年初至春节，疫后复苏是交易主线。居民出行恢复速度超预期，节前资金面略有收紧，春节假期消费表现亮眼，基本面回暖带动利率债持续调整。

（2）春节至 2 月底：基本面真空期叠加资金面收敛，震荡为主。跨月后资金面持续偏紧，1 月信贷出现开门红。短端利率债出现调整，但长端对利空钝化，主要源于基本面真空期高频数据有分化，市场对经济增长预期也比较充分，同时政策伴随经济复苏也进入观

察期，利率债维持震荡格局。（3）2月底至3月底：增长预期反复，欠配压力释放。两会将增长目标定在5.5%左右，叠加部分机构出现资产荒，理财规模企稳，前期积累的欠配压力释放，利率债持续下行。一季度债市的最大关键词是“信用景气”，信用利差重回低位，究其原因：一是部分机构低价放贷抢占份额，导致企业信用债净供给减少导致信用债供求失衡；二是利率波动空间有限，部分机构放贷困难，业绩压力增大，配置压力加大，信用票息成为一致选择。展望二季度，进入经济低基数阶段，同比好转没有悬念，关键是内生动能、可持续性和环比走势；关注两大循环能否更为畅通：“就业-工资-消费”的良性循环以及地产供需的良性循环，这将是经济复苏持续性的关键。此外，海外衰退的时间和程度是最大变量。进入二季度，温和复苏预期可能面临阶段扰动、资金利率的特殊时点波动也在所难免、预计债市波动将加大。

本产品持仓少量国债期货，主要是套保仓位，以对冲组合久期带来的利率波动风险。

六、托管人报告

报告期内，管理人能够按照法规、合同协议等要求进行规范投资，未发现管理人存在违规失责行为。

报告期内，托管人认真履行托管职责，安全保管托管账户内资产，及时准确地执行清算指令，办理本产品名下的资金往来；托管人严格履行监督职责，不存在任何损害本产品运营事项，完全尽职尽责地履行了应尽义务，确保托管资产安全、合法、合规运营。

七、投资账户信息

序号	账户类型	账户编号	账户名称	开户单位
----	------	------	------	------

1	托管户	32050159863600 000775-0009	中国建设银行股份有限公司江苏省分行投资银行理财产品托管专户	中国建设银行股份有限公司江苏省分行
---	-----	-------------------------------	-------------------------------	-------------------

八、报告期内关联交易情况

（一）理财产品投资与本公司或托管机构有重大利害关系的机构发行或承销的证券

序号	证券简称	证券类别	证券代码	数量	净价	关联方名称	关联方角色
1	19 建元 1A3_bc	资产支持证券	1989045. IB	14, 803	44. 3987	建信信托有限责任公司	计划管理人
2	20 金风科技 MTN001	企业债务融资工具	102001672. IB	44, 409	101. 8657	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
3	步步高 1	资产支持证券	121539. SZ	6, 809	99. 5208	建信资本管理有限责任公司, 建信资本管理有限责任公司	计划管理人, 主承销商或联席承销商
4	22 粤澳 ABN001 优先	资产支持证券	082280418. IB	13, 174	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
5	20 云南资产 PPN001	企业债务融资工具	032000644. IB	22, 204	102. 1182	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
6	21 中联重科 ABN001 优先 A2	资产支持证券	082100800. IB	28, 126	33. 3500	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
7	20 辽交投 MTN001	企业债务融资工具	102000898. IB	63, 654	99. 8104	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
8	21 中电元恒 ABN005 优先 A	资产支持证券	082101373. IB	8, 585	18. 4000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
9	21 粤澳 ABN001 优先	资产支持证券	082180078. IB	4, 440	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
10	21 光穗华能 ABN001 优先	资产支持证券	082100470. IB	78, 720	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
11	GC 绿源 03	资产支持证券	183484. SH	1, 460	100. 0000	建信资本管理有限责任公司, 建信资本管理有限责任公司	计划管理人, 主承销商或联席承销商

12	21 飞驰建瓴 ABN001 优先	资产支持证券	082100312. IB	84,562	100.0000	建信信托有限责任公司, 中国建设银行股份有限公司	计划管理人, 主承销商或联席承销商
13	22 中国银行永续债 01	商业性金融债券	2228023. IB	37,882	100.4858	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
14	22 农业银行永续债 01	商业性金融债券	2228011. IB	26,058	99.9615	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
15	21 工商银行永续债 01	商业性金融债券	2128021. IB	9,757	101.5918	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
16	20 农业银行永续债 01	商业性金融债券	2028017. IB	8,609	100.3616	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
17	21 川能投 MTN002A	企业债务融资工具	102101520. IB	6,386	100.2123	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
18	21 渝高建投 MTN001	企业债务融资工具	102102220. IB	3,443	100.1898	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
19	22 农行永续债 02	商业性金融债券	092280086. IB	7,461	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
20	22 渝医药 MTN001	企业债务融资工具	102280164. IB	1,721	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
21	22 昆山国创 MTN007	企业债务融资工具	102282049. IB	5,739	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
22	22 浙银租赁货运物流主题债	商业性金融债券	2222004. IB	573	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
23	21 工商银行永续债 02	商业性金融债券	2128044. IB	2,869	100.1892	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
24	22 云天化 MTN001	企业债务融资工具	102281519. IB	5,739	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
25	22 曲文投 MTN001	企业债务融资工具	102281604. IB	29,482	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
26	22 淮北建投 MTN003	企业债务融资工具	102281419. IB	1,721	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商

27	22 晋能煤 业 MTN013(科 创票据)	企业债务 融资工具	102281337. IB	6, 313	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
28	22 新庐陵 MTN001	企业债务 融资工具	102281265. IB	8, 035	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
29	22 合肥产 投 MTN001(科 创票据)	企业债务 融资工具	102281241. IB	9, 757	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
30	21 苏海投 资 MTN001	企业债务 融资工具	102103327. IB	2, 869	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
31	22 昆钢 MTN001	企业债务 融资工具	102280779. IB	13, 775	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
32	22 五凌 1 号 ABN001 优先 A	资产支持 证券	082280989. IB	1, 721	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
33	22 中建投 资 MTN001(绿 色)	企业债务 融资工具	102280709. IB	459	100. 4816	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
34	22 贵州交 通 MTN002	企业债务 融资工具	102200161. IB	5, 739	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
35	22 渝兴永 MTN001	企业债务 融资工具	102280163. IB	860	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
36	21 长安汇 通 PPN001	企业债务 融资工具	032191358. IB	1, 721	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
37	21 淄博城 运 MTN003	企业债务 融资工具	102103220. IB	573	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
38	21 淮安国 投 MTN003	企业债务 融资工具	102103248. IB	1, 721	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
39	22 珠海华 发 ABN001 优先	资产支持 证券	082282014. IB	1, 664	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
40	21 临沂投 资 MTN003	企业债务 融资工具	102102176. IB	2, 869	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商
41	22 象屿 MTN001(科 创票据)	企业债务 融资工具	102281255. IB	11, 479	100. 0000	中国建设银 行股份有限 公司	主承销商或 联席承销商

42	22 北部湾 MTN001	企业债务融资工具	102280032. IB	4, 017	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
43	21 益阳城投 MTN001	企业债务融资工具	102102158. IB	2, 869	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
44	19 工商银行永续债	商业性金融债券	1928018. IB	29, 488	101. 6740	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
45	22 昆交产 SCP002	企业债务融资工具	012283632. IB	19, 941	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
46	21 靖江港口 PPN001	企业债务融资工具	032191490. IB	3, 443	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
47	21 晋能电力 MTN015	企业债务融资工具	102103210. IB	8, 035	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
48	21 江门高新 MTN001	企业债务融资工具	102103204. IB	2, 295	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
49	21 高淳经开 PPN002	企业债务融资工具	032191360. IB	2, 869	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
50	22 中国银行永续债 02	商业性金融债券	2228029. IB	50, 510	100. 5922	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
51	21 农业银行永续债 01	商业性金融债券	2128038. IB	15, 497	100. 5399	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
52	22 宿迁水务 MTN002	企业债务融资工具	102281374. IB	573	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
53	22 津城建 MTN008	企业债务融资工具	102281425. IB	12, 011	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
54	22 株洲城建 SCP003	企业债务融资工具	012284147. IB	6, 172	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
55	22 津城建 CP024	企业债务融资工具	042280419. IB	4, 087	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
56	23 滨建投 SCP003	企业债务融资工具	012380454. IB	20, 018	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
57	22 津城建 CP033	企业债务融资工具	042280492. IB	8, 007	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商

58	22 津城建 MTN004	企业债务 融资工具	102281111. IB	14, 012	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
59	22 云能投 MTN005	企业债务 融资工具	102281652. IB	25, 801	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
60	23 津城建 SCP001	企业债务 融资工具	012380174. IB	14, 012	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
61	22 津城建 CP025	企业债务 融资工具	042280423. IB	9, 536	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
62	22 株洲高 科 SCP001	企业债务 融资工具	012282454. IB	19, 517	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
63	23 甬交投 SCP002	企业债务 融资工具	012381182. IB	7, 228	100. 0008	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
64	23 津城建 SCP016	企业债务 融资工具	012381163. IB	3, 614	100. 0107	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
65	22 津城建 MTN011	企业债务 融资工具	102281818. IB	14, 457	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
66	22 云能投 CP001	企业债务 融资工具	042280304. IB	10, 119	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
67	22 株洲高 科 SCP002	企业债务 融资工具	012282944. IB	15, 902	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
68	21 兴业银 行二级 03	商业性金 融债券	2128043. IB	5, 885	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
69	21 工商银 行二级 01	商业性金 融债券	2128002. IB	11, 770	102. 1997	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
70	20 中建四 局 MTN002	企业债务 融资工具	102002093. IB	1, 961	100. 0000	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
71	21 建设银 行二级 05	商业性金 融债券	2128049. IB	1, 961	100. 3469	中国建设银行 股份有限公司	债务主体
72	21 兴业银 行二级 01	商业性金 融债券	2128032. IB	5, 885	101. 4388	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商
73	22 工商银 行二级 01	商业性金 融债券	2228004. IB	15, 694	99. 0085	中国建设银行 股份有限公司	主承销商或 联席承销商

74	21 建设银行二级 01	商业性金融债券	2128025. IB	2, 942	99. 7281	中国建设银行股份有限公司	债务主体
75	21 川能投 MTN002B	企业债务融资工具	102101521. IB	5, 885	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
76	20 昊华(疫情防控债) MTN001	企业债务融资工具	102000760. IB	980	97. 9596	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
77	20 中建四局 MTN001	企业债务融资工具	102001942. IB	980	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
78	21 兴业银行二级 02	商业性金融债券	2128042. IB	4, 904	100. 7699	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
79	22 兴业银行二级 01	商业性金融债券	2228003. IB	4, 904	99. 8249	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
80	21 建设银行二级 03	商业性金融债券	2128033. IB	21, 579	100. 5610	中国建设银行股份有限公司	债务主体
81	22 鲁宏桥 CP002	企业债务融资工具	042280376. IB	2, 942	100. 0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商

（二）理财产品投资关联方发行的资产管理产品

无

（三）其他关联交易

无

九、投资非标准化债权及股权类资产清单

无

十、产品整体运作情况

本产品自成立至本报告日，产品管理人恪尽职守、勤勉尽责、谨慎管理。

特此公告

建信理财有限责任公司

2023 年 03 月 31 日