

# 建信理财“恒赢”（180天）周期型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“恒赢”（180天）周期型开放式净值型人民币理财产品于 2019 年 06 月 04 日正式成立。截至报告日，本产品规模为 2,561,546,601.75 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 1.115631。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)	1.115631	1.115631	2,561,546,601.75
一个月前	1.111849	1.111849	3,396,977,338.69
两个月前	1.109628	1.109628	3,856,930,662.41
三个月前	1.106857	1.106857	5,066,410,692.07
六个月前	1.112769	1.112769	5,077,482,377.86
一年前	1.097004	1.097004	5,809,458,258.55

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“恒赢”（180天）周期型开放式净值型人民币理财产品	2019-05-29	2019-06-03	2019-06-04	-

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陕西省分行

### 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	29,874.17	11.65%	32,153.22	12.73%
同业存单	0.00	0.00%	39,396.87	15.60%
拆放同业及买入返售	0.00	0.00%	2,583.90	1.02%
债券	0.00	0.00%	178,392.18	70.64%
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%	0.00	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%	0.00	0.00%
私募基金	0.00	0.00%	0.00	0.00%
资产管理产品	226,597.10	88.35%	0.00	0.00%
委外投资——协议方式	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	256,471.27	100.00%	252,526.18	100.00%

期末穿透前杠杆比例为：100.13%

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	20 莲湖 01	228,223,479.46	8.90%
2	20 云能投 MTN003	104,407,898.63	4.07%

3	23 广发银行 CD075	63,039,710.81	2.46%
4	23 农业银行 CD040	63,019,281.23	2.46%
5	铁一 4 优	62,116,457.62	2.42%
6	18 农业银行二级 01	60,600,718.10	2.36%
7	19 中国银行永续债 01	52,727,854.36	2.06%
8	20ST001	51,347,677.40	2.00%
9	23 工商银行 CD034	45,013,772.31	1.75%
10	21 中海 3A	44,440,295.93	1.73%

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。

## 六、托管人报告

### 1. 报告期内本计划托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本托管人在对理财产品的托管过程中，严格遵守了国家有关法律法规、理财产品说明书和其他有关规定，不存在损害产品份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

### 2. 托管人对报告期内本计划投资运作遵规守信、财产估值等情况的说明

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规、本理财产品说明书和其他有关规定，对本理财产品财产估值的计算等方面进行了认真的复核，对本理财产品的投资运作方面进行了监督，未发现管理人存在损害产品份额持有人利益的行为。

### 3. 托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本理财产品报告中的报告期投资者实际收益率内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## 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	61050190290009190180	中国建设银行股份有限公司陕西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陕西省分行

## 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	20 农业银行永续债 01	商业性金融债券	2028017. IB	300,000	100.3164	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
2	20 首钢 MTN005	企业债务融资工具	102001475. IB	400,000	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
3	20 云能投 MTN003	企业债务融资工具	102000696. IB	1,000,000	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
4	20 淮北建投 PPN004	企业债务融资工具	032000669. IB	87,259	102.6776	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
5	20 飞驰鹏誉 ABN002 优先	资产支持证券	082000486. IB	272,686	101.3298	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
6	22 光穗甬开 ABN001 优先	资产支持证券	082280635. IB	21,814	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
7	19 住元 1A2	资产支持证券	1989071. IB	1,090,745	39.6973	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
8	22 株洲高科 SCP001	企业债务融资工具	012282454. IB	249,161	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商

9	22 株洲城建 SCP003	企业债务融资工具	012284147. IB	27,684	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	22 昆交产 SCP002	企业债务融资工具	012283632. IB	64,597	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	23 甬交投 SCP002	企业债务融资工具	012381182. IB	92,282	100.0008	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
12	23 津城建 SCP016	企业债务融资工具	012381163. IB	46,141	100.0107	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
13	22 云能投 MTN005	企业债务融资工具	102281652. IB	73,825	100.0026	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
14	22 津城建 MTN011	企业债务融资工具	102281818. IB	184,564	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
15	19 工商银行永续债	商业性金融债券	1928018. IB	369,128	102.3393	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
16	22 云能投 CP001	企业债务融资工具	042280304. IB	129,195	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
17	22 津城建 CP024	企业债务融资工具	042280419. IB	13,842	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
18	22 株洲高科 SCP002	企业债务融资工具	012282944. IB	203,020	100.0000	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
19	22 津城建 CP025	企业债务融资工具	042280423. IB	32,298	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

日期	资产管理产品名称	投资类型	金额	份额	关联方名称
2023/1/3	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	赎回	251,485,735.00	250,000,000.00	建信基金管理有限责任公司
2023/1/4	建信陕西分行2期单一资产管理计划	赎回	110,000,000.00	102,250,173.08	建信基金管理有限责任公司
2023/1/30	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	赎回	534,814,085.40	530,000,000.00	建信基金管理有限责任公司
2023/2/1	建信陕西分行2期单一资产管理计划	赎回	200,000,000.00	185,416,277.39	建信基金管理有限责任公司
2023/2/2	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	申购	250,000,000.00	247,712,447.39	建信基金管理有限责任公司

2023/2/13	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	赎回	80,824,082.40	80,000,000.00	建信基金管理有限责任公司
2023/2/21	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	赎回	121,313,977.20	120,000,000.00	建信基金管理有限责任公司
2023/2/21	建信资本悦享2号单一资产管理计划	赎回	60,000,000.00	52,301,492.30	建信资本管理有限责任公司
2023/2/22	建信资本悦享2号单一资产管理计划	申购	60,000,000.00	52,274,112.06	建信资本管理有限责任公司
2023/2/23	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	赎回	182,018,930.40	180,000,000.00	建信基金管理有限责任公司
2023/3/6	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	赎回	202,558,232.00	200,000,000.00	建信基金管理有限责任公司
2023/3/9	建信基金乐赢2号集合资产管理计划	赎回	810,833,320.00	800,000,000.00	建信基金管理有限责任公司
2023/3/9	建信资本悦享2号单一资产管理计划	赎回	60,000,000.00	52,164,471.73	建信资本管理有限责任公司
2023/3/10	建信陕西分行2期单一资产管理计划	申购	700,000,000.00	646,529,131.45	建信基金管理有限责任公司
2023/3/14	建信陕西分行2期单一资产管理计划	赎回	700,000,000.00	646,396,837.66	建信基金管理有限责任公司

### （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