

建信理财“恒赢”（30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”（30 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 3,486,083,887.26 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 1.123272。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)	1.123272	1.123272	3,486,083,887.26
一个月前	1.120658	1.120658	3,769,007,166.10
两个月前	1.118279	1.118279	2,315,733,770.74
三个月前	1.115434	1.115434	2,969,335,736.77
六个月前	1.114341	1.114341	6,145,139,959.99
一年前	1.096244	1.096244	3,136,401,070.31

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”（30 天）周期型开放式净值型人民币理财产品	2019-05-17	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广东省分行

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	40,643.40	11.66%	149,381.37	43.19%
同业存单	0.00	0.00%	139,426.00	40.31%
拆放同业及买入返售	0.00	0.00%	21,030.09	6.08%
债券	0.00	0.00%	36,027.10	10.42%
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	308,063.76	88.34%	0.00	0.00%
委托投资——协议方式	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	348,707.17	100.00%	345,864.57	100.00%

期末穿透前杠杆比例为：100.04%

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	18 农业银行二级 01	239,758,931.51	6.89%
2	R007	210,300,915.45	6.05%

3	23 上海银行 CD026	199,911,832.26	5.75%
4	23 上海银行 CD027	199,869,309.68	5.75%
5	23 上海银行 CD028	199,854,206.45	5.75%
6	23 上海银行 CD029	199,832,612.90	5.75%
7	23 上海银行 CD030	199,790,090.32	5.74%
8	23 北京银行 CD011	199,786,704.44	5.74%
9	23 宁波银行 CD037	99,895,045.16	2.87%
10	22 北京银行 CD047	99,886,376.71	2.87%

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

在报告期内，本托管人严格按照国家法律法规、托管协议和其他有关规定，对产品财产估值的计算等方面进行了认真复核。

本托管人根据理财产品管理机构的委托，复核了投资管理报告中的份额净值、累计净值、资产净值、产品投资组合详细情况等内容。

在报告期内，本托管人及时准确地执行投资清算指令，办理托管资产名下的资金往来。并对照托管协议及理财产品说明书完成了对相应产品的会计核算及投资监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

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	44050186320100 002902-0002	中国建设银行股份有限公司广东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广东省分行

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 大连城乡 MTN001	企业债务融资工具	102001368. IB	700,000	100.4733	中国建设银行股份有限公司	主承销商或联席承销商
2	20 昆钢 MTN001	企业债务融资工具	102001157. IB	600,000	100.9256	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
2023/1/4	建信恒赢7号单一资产管理计划	赎回	510,000,000.00	463,366,730.54	建信基金管理有限责任公司
2023/1/6	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	110,000,000.00	99,915,533.22	建信基金管理有限责任公司
2023/1/11	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	350,000,000.00	317,806,739.78	建信基金管理有限责任公司
2023/1/17	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	120,000,000.00	108,912,905.80	建信基金管理有限责任公司
2023/1/31	建信恒赢7号单一资产管理计划	赎回	150,000,000.00	135,978,248.05	建信基金管理有限责任公司
2023/2/10	建信恒赢7号单一资产管理计划	赎回	290,000,000.00	262,682,867.81	建信基金管理有限责任公司
2023/2/15	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	160,000,000.00	144,867,202.45	建信基金管理有限责任公司
2023/2/16	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	100,000,000.00	90,533,655.25	建信基金管理有限责任公司
2023/2/17	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	100,000,000.00	90,527,256.82	建信基金管理有限责任公司

2023/2/20	建信恒赢7号单一资产管理计划	赎回	190,000,000.00	171,987,808.02	建信基金管理有限责任公司
2023/2/23	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	590,000,000.00	533,856,201.15	建信基金管理有限责任公司
2023/2/28	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	750,000,000.00	678,362,737.70	建信基金管理有限责任公司
2023/3/1	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	80,000,000.00	72,352,870.30	建信基金管理有限责任公司
2023/3/2	建信恒赢7号单一资产管理计划	赎回	700,000,000.00	633,043,805.02	建信基金管理有限责任公司
2023/3/16	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	80,000,000.00	72,277,016.48	建信基金管理有限责任公司
2023/3/28	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	120,000,000.00	108,319,366.00	建信基金管理有限责任公司
2023/3/30	建信恒赢7号单一资产管理计划	申购	170,000,000.00	153,432,589.84	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