

中银理财-稳富固收增强（18 个月滚续）  
2022 年一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：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日

### 一、理财产品基本情况

理财产品代码	WFZQ18M001A
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（18个月滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000551
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
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2021-09-24
理财产品到期日	无固定期限

### 二、存续规模和收益表现

截至报告期末，理财产品存续规模及收益表现如下：

理财产品总份额	1,666,502,370.13
理财产品份额净值	1.008982
理财产品累计净值	1.008982
理财产品资产净值	1,681,471,172.52
较上一报告期末份额净值增长率	-0.44%

### 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	10,977.00	6.52%	13,215.25	7.82%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	12,392.81	7.33%
债券	-	0.00%	125,166.62	74.06%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%

权益类投资	-	0.00%	588.98	0.35%
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%	17,645.12	10.44%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	157,255.64	93.48%	-	0.00%
合计	168,232.64	100%	169,008.77	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 1,576.76 万元。

#### 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	CNY：现金及银行存款	13,215.25	7.82%
2	210215：21 国开 15	5,747.87	3.40%
3	N912022032914：8 日质押式逆回购	3,168.62	1.87%
4	2128016：21 民生银行永续债 01	2,714.55	1.61%
5	2028049：20 工商银行二级 02	2,547.66	1.51%
6	2128047：21 招商银行永续债	2,378.41	1.41%
7	2180335：21 鄂交投永续期 01	2,231.27	1.32%
8	2228011：22 农业银行永续债 01	2,202.84	1.30%
9	008204：交银稳利 A	1,828.06	1.08%
10	2128036：21 平安银行二级	1,816.79	1.07%

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（稳富固收增强 18 个月滚续）
账号	764075189669
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。产品融资渠道畅通多元，风险总体可控。

## 七、本运作期主要操作回顾

### （一）主要投资策略及操作

2022年1季度以来，债券市场总体呈现利率先下后上态势，债券收益率在1月下旬触及季度低点后开启震荡向上走势，各期限、各品种债券收益率均经历了不同程度的上行。基于此，产品管理人在运作期间，久期保持中性、适度压降了中长端债券占比，坚持票息配置策略、择优投资具有一定票息优势和相对价值较高的高等级信用债，利用流动性宽松资金市场价格便宜的机会、保持适度杠杆获取收益增厚，同时严格控制组合信用风险、保持组合高流动性。

权益市场方面，1季度权益市场经历了剧烈调整，主要指数和行业都经历了较大幅度下跌、且一定阶段下跌速度超出市场预期，带来权益资产的下跌和净值回撤。

### （二）非标资产投资情况

无。

### （三）关联交易情况

本产品于2022年1月1日至2022年3月31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）
-	-	-	-	-

本产品于2022年1月1日至2022年3月31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）
中银国际证券股份有限公司	185527	22东风01	6,350	635,000.00

中国银行股份有限公司	102280270	22 中化股 MTN001A	5,400	540,000.00
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	81,000	8,100,000.00
中国银行股份有限公司	2228003	22 兴业银行二 级 01	108,400	10,900,949.46
中国银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永 续债 01	189,000	18,900,000.00
中国银行股份有限公司	102280196	22 华 为 MTN002	10,840	1,084,000.00
中国银行股份有限公司	102280623	22 南京旅游 MTN001	6,350	635,242.87
中国银行股份有限公司	2223001	22 太平人寿 01	16,260	1,626,000.00
中国银行股份有限公司	102200106	22 宝马金融 MTN001BC(品 种二)	10,800	1,080,000.00
中国银行股份有限公司	2228004	22 工商银行二 级 01	108,400	10,858,595.50
中国银行股份有限公司	102280604	22 桂 铁 投 MTN002	6,350	635,063.50
中国银行股份有限公司	102280406	22 百 联 集 MTN001	6,350	635,054.80
中国银行股份有限公司	102280376	22 美的置业 MTN001	6,350	635,078.29
中国银行股份有限公司	2228017	22 邮储银行二 级 01	31,750	3,175,307.93
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	54,200	5,420,000.00
中国银行股份有限公司	102280436	22 顺 鑫 MTN001	3,175	317,500.00

本产品于 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 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）
关联方报酬-销售服务费	中国银行股份有限公司	1,201,111.14
关联方报酬-产品托管费	中国银行股份有限公司	80,074.08

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面方面，在稳增长主基调下，伴随国内结构性宽信用加速推进，全年的经济运行大概率会持续提升改善。货币政策方面，料将维持宽松积极的货币政策，短端资金面利率大概率维持低位。海外方面，发达经济体通胀高企，伴随海外主要央行已开启加息周期，一定时间段内或将对我国货币政策和债券市场产生一定影响，预计我国货币政策仍将为我为主，但要密切关注和重视海外加息节奏及其对全球金融市场的影响情况、组合积极做好应对。当前债券市场收益率仍处于历史偏低水平，在上述几方面因素共同影响下、或将存在一定调整压力。基于此，产品管理人会积极控制组合久期和信用风险，坚持票息配置策略、保持组合久期中性和适度杠杆增厚收益。

权益资产配置方面，前期调整已经较为充分，市场继续大幅下跌的可能性正在变低，管理人将更加积极、均衡配置权益资产，合理调整权益资产仓位，获取权益市场收益。