

中银理财“稳富”固收增强（封闭式）2021年220期
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	A类份额：WFZQ2021220A B类份额：WFZQ2021220B
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（封闭式） 2021年220期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000715
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2021-11-17
理财产品到期日	2024-11-20

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	A类份额：344,013,809.00 B类份额：1,090,521.78
理财产品份额净值	A类份额：0.998622 B类份额：0.998622
理财产品累计净值	A类份额：0.998622 B类份额：0.998622
理财产品资产净值	A类份额：343,539,766.49 B类份额：1,089,019.08
较上一报告期份额净值增长率	A类份额：-0.77% B类份额：-0.77%

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	36.84	0.11%	1,604.38	4.66%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,117.53	6.14%
债券	-	0.00%	8,860.91	25.71%
非标准化债权类资产	7,992.02	23.21%	17,192.02	49.88%
权益类投资	-	0.00%	651.91	1.89%
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%	4,037.03	11.71%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	26,404.11	76.68%	-	0.00%
合计	34,432.97	100%	34,463.78	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 24.02 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	WFZQ2021220-211220-1：云瀚信息科技有限公司	9,200.00	26.69%
2	WFZQ2021220-211209-1：青岛经济技术开发区投资控股集团有限公司	4,994.32	14.49%
3	WFZQ2021220-211224-1：盐城市海兴集团有限公司	2,997.70	8.70%
4	CNY：现金及银行存款	1,604.38	4.66%
5	2028041：20 工商银行二级 01	755.39	2.19%
6	2028033：20 建设银行二级	612.48	1.78%
7	2028049：20 工商银行二级 02	611.47	1.77%
8	2128016：21 民生银行永续债 01	529.36	1.54%
9	2028042：20 兴业银行永续债	516.14	1.50%
10	2028037：20 光大银行永续债	503.73	1.46%

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（稳富固收增强封闭式2021220）
账号	350645015302
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

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，债券收益率在1月下旬触及季度内低点后震荡上行。产品管理人在报告期内保持中性久期，适度降低高波动债券占比，择优投资性价比较高的高等级信用债，保持适度杠杆进行收益增厚，同时严控组合信用风险和流动性风险。

权益市场在1季度剧烈调整，主要指数和行业都有较大幅度下跌，组合适当降低权益仓位，减少净值回撤风险。

（二） 非标资产投资情况

本产品于2022年1月1日至2022年3月31日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资期限（天）	到期收益预计（%）	投资模式/交易结构	风险状况
云瀚信息科技有限公司	云瀚信息科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	264	5.15	其他债权类资产	正常

青岛经济技术开发区投资控股集团有限公司	青岛经济技术开发区投资控股集团有限公司私募债权非标理财项目	432	5.3	私募债权	正常
盐城市海兴集团有限公司	盐城市海兴集团有限公司理财直接融资工具非标理财项目	621	5.9	理财直接融资工具	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

（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）
中国银行股份有限公司	102280270	22 中化股 MTN001A	70	7,000.00
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	13,650	1,365,000.00
中国银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	3,850	385,000.00
中国银行股份有限公司	102200106	22 宝马金融 MTN001BC(品种二)	140	14,000.00
中国银行股份有限公司	102280040	22 徐工集团 MTN001	120	12,000.00
中国银行股份有限公司	082280238	22 招商蛇口 ABN001 优先	990	99,000.00
中国银行股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	4,950	495,048.01
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,020	102,000.00

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	256,005.58
关联方报酬-产品托管费	中国银行股份有限公司	17,067.04

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，海外方面通胀高企，欧美央行已开启加息周期，但供给收缩引发的通胀风险难以靠紧缩货币缓解，反而加大滞涨风险，实际加息力度有待观察。国内方面，稳增长主基调下，货币政策“以我为主”，维持宽松；在地产、疫情和地方政府收支压力下，经济恢复仍有不确定性。经过一季度的调整后，债市和股市估值回到中性水平，具备一定吸引力。产品管理人将保持中性的组合久期，坚持适度杠杆增厚策略，权益仓位灵活应对。后续密切跟踪国内经济金融数据和国际资金流动情况，关注对国内货币政策可能的影响。