

中银理财-稳富固收增强（9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 | A 类份额：WFZQ9M001A B 类份额：WFZQ9M001B |
| 理财产品名称 | 中银理财-稳富固收增强（9 个月滚续） |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001021000243 |
| 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 | 2021-04-28 |
| 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 | A 类份额：8,781,128,588.29 B 类份额：177,071.24 |
| 理财产品份额净值 | A 类份额：1.022364 B 类份额：1.022769 |
| 理财产品累计净值 | A 类份额：1.022364 B 类份额：1.022769 |
| 理财产品资产净值 | A 类份额：8,977,515,460.28 B 类份额：181,103.13 |
| 较上一报告期份额净值增长率 | A 类份额：-0.77% B 类份额：-0.75% |

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 | 56,800.79 | 6.78% | 77,554.81 | 8.58% |
| 同业存单 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 拆放同业及买入返售 | - | 0.00% | 41,999.30 | 4.65% |
| 债券 | - | 0.00% | 653,480.25 | 72.34% |
| 非标准化债权类资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 权益类投资 | - | 0.00% | 1,087.31 | 0.12% |
| 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% | 129,272.62 | 14.31% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 781,465.19 | 93.22% | - | 0.00% |
| 合计 | 838,265.97 | 100% | 903,394.28 | 100% |

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 427.10 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 | 77,554.81 | 8.59% |
| 2 | 2028049：20 工商银行二级 02 | 38,560.16 | 4.27% |
| 3 | 2028006：20 邮储银行永续债 | 27,048.23 | 3.00% |
| 4 | 2128002：21 工商银行二级 01 | 20,638.30 | 2.29% |
| 5 | 2028041：20 工商银行二级 01 | 19,991.63 | 2.21% |
| 6 | 2128038：21 农业银行永续债 01 | 16,884.78 | 1.87% |
| 7 | 2028017：20 农业银行永续债 01 | 16,719.49 | 1.85% |
| 8 | 1728021：17 工商银行二级 01 | 16,101.61 | 1.78% |
| 9 | 2128028：21 邮储银行二级 01 | 15,936.17 | 1.76% |
| 10 | 2128025：21 建设银行二级 01 | 14,825.80 | 1.64% |

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 9 个月滚续） |
| 账号 | 766674733426 |
| 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） |
| 中国银行股份有限公司 | 102280270 | 22 中化股 MTN001A | 17,210 | 1,721,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280003 | 22 中国信达债 01 | 337,800 | 33,780,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228011 | 22 农业银行永 续债 01 | 1,073,150 | 107,315,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102200106 | 22 宝马金融 MTN001BC(品 种二) | 34,420 | 3,442,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102280040 | 22 徐工集团 MTN001 | 35,560 | 3,556,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 082280238 | 22 招商蛇口 ABN001 优先 | 20,910 | 2,091,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102280376 | 22 美的置业 MTN001 | 28,000 | 2,800,345.21 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228017 | 22 邮储银行二 级 01 | 104,550 | 10,456,013.99 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001 | 22 邮储银行永 续债 01 | 302,260 | 30,226,000.00 |

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 | 7,191,038.45 |
| 关联方报酬-产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 479,404.06 |

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以我为主，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。