

中银理财“稳富”固收增强（9 个月定开）20210815  
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            | WFZQJYK20210815             |
| 理财产品名称            | 中银理财“稳富”固收增强（9个月定开）20210815 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000361              |
| 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           | 2020-11-03                  |
| 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        | 918,473,508.72 |
| 理财产品份额净值       | 1.056811       |
| 理财产品累计净值       | 1.056811       |
| 理财产品资产净值       | 970,653,579.52 |
| 较上一报告期末份额净值增长率 | 0.58%          |

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别      | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|-----------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款   | 114.03        | 0.12%           | 844.65        | 0.86%           |
| 同业存单      | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |
| 拆放同业及买入返售 | -             | 0.00%           | 6,534.59      | 6.65%           |
| 债券        | -             | 0.00%           | 58,512.24     | 59.58%          |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 非标准化债权类资产 | 30,012.86 | 31.05% | 30,012.86 | 30.56% |
| 权益类投资     | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 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%  | 2,295.78  | 2.34%  |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 66,530.26 | 68.83% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 96,657.15 | 100%   | 98,200.12 | 100%   |

#### 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  | HXJRZL-BJ-2021001-003：华夏金融租赁有限公司同业借款 003 | 30,012.86 | 30.56% |
| 2  | N572022033101：1 日质押式逆回购                  | 5,446.02  | 5.55%  |
| 3  | 220201：22 国开 01                          | 3,323.77  | 3.38%  |
| 4  | 220001：22 付息国债 01                        | 2,032.10  | 2.07%  |
| 5  | 102280054：22 杭金租赁 MTN001                 | 1,660.30  | 1.69%  |
| 6  | 032000932：20 融和融资 PPN003                 | 1,549.13  | 1.58%  |
| 7  | 183535：美意 5A1                            | 1,524.88  | 1.55%  |
| 8  | 188752：21 中航 01                          | 1,313.84  | 1.34%  |
| 9  | 102280609：22 武侯资本 MTN001                 | 1,308.61  | 1.33%  |
| 10 | 519782：交银裕隆 A                            | 1,303.12  | 1.33%  |

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 个月定开 210815） |
| 账号  | 775774094839                     |
| 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，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 |
|------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|------|
| 华夏金融租赁有限公司 | 华夏金融租赁有限公司同业借款 003 | 25        | 3.6       | 同业借款借出    | 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 | 092280003 | 22 中国信达债01            | 166,300  | 16,630,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228011   | 22 农业银行永续债 01         | 166,300  | 16,630,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102200106 | 22 宝马金融 MTN001BC(品种二) | 66,520   | 6,652,000.00  |
| 中国银行股份有限公司 | 102280376 | 22 美的置业 MTN001        | 21,780   | 2,178,268.52  |

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 | 716,464.49 |
| 关联方报酬-产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 47,764.30  |

## 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。