

中银理财-稳汇固收增强（美元年年开）02 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：ZYWHZQNNK002A B类份额：ZYWHZQNNK002B
理财产品名称	中银理财-稳汇固收增强（美元年年开）02期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000266
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	2020-10-27
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：46,619,451.53 B类份额：12,790,585.01
理财产品份额净值	A类份额：1.018683 B类份额：1.018683
理财产品累计净值	A类份额：1.018683 B类份额：1.018683
理财产品资产净值	A类份额：47,490,474.66 B类份额：13,029,560.27
较上一报告期份额净值增长率	A类份额：-0.55% B类份额：-0.55%

### 三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 (万元人民币)	占全部产品总资产 的比例	穿透后金额 (万元人民币)	占全部产品总资产 的比例
现金及银行存款	32,019.16	77.22%	38,035.32	91.76%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	-	0.00%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
境外投资资产	-	0.00%	3,417.12	8.24%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	0.00	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	9,446.81	22.78%	-	0.00%
合计	41,465.96	100%	41,452.44	100%

#### 四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓(万元人民币)	持仓比例
1	USD: 现金及银行存款	38,024.66	91.73%
2	XS1684793018: POSABKAT1	423.02	1.02%
3	XS1699084601: HUANEN 3.6 PERP	275.68	0.67%
4	XS2024786035: HONGQI 7.125 07/22/22	224.83	0.54%
5	XS2403224129: NJYZSO 1.98 11/02/22	212.25	0.51%
6	XS2014289982: SCRAII 3.8 06/27/22	199.00	0.48%
7	XS2381154009: JNJKOS 2.9 10/19/22	189.58	0.46%
8	XS1679350014: WEICHA 3.75 PERP	153.34	0.37%

9	XS1587397479: CHALUM 4.25 04/21/22	152.66	0.37%
10	XS2433118614: SWHYHK 1 1/2 01/26/23	152.53	0.37%

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（稳汇固收增强美元 年年开02）
账号	335070825966
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

本产品管理人合理安排资产配置结构，准备了较为充足的流动性，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

## 七、本运作期主要操作回顾

### （一）主要投资策略及操作

一季度，海外市场环境更加严峻复杂，俄乌冲突、美元加息、房企债务违约和疫情反复各风险因素相互交织，形成多重冲击。中资美元债综合总回报指数较去年末下跌逾 8%，其中投资级总回报指数下跌超 5%，高收益总回报指数下跌超 18%。在不利市场环境下，股、债均出现大幅下跌，产品以控回撤、减少回撤幅度为主要目标，进一步压缩风险敞口，谨慎新增短久期、高信用资质的中资美元债，适当增加存款等低波动类配置，维持防御性策略。

### （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）
-	-	-	-	-

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	14,965.50
关联方报酬-产品托管费	中国银行股份有限公司	4,489.64

## 八、后市展望及下阶段投资策略

当前美国通胀仍处于高位，美债收益率曲线平坦化和倒挂或将促使美联储加快收紧货币政策，后续美联储加息缩表进程加快或导致美债收益率进一步上行，海外市场可能进入“滞涨”阶段。地产信用方面，近期金融监管部门密集发声、各地地产政策频出，在短期内对市场情绪起到了一定的提振作用。然而考虑到房地产边际放松效果仍待观察、部分企业风险化解路径尚不明确等问题，不排除后续超预期信用事件扰动市场的可能。地缘政治方面，俄乌冲突有长期化、复杂化趋势。在离岸资产风险加剧背景下，产品仍将以谨慎操作为主，压缩风险敞口，增加存款、存单等低波动类资产比例，以控回撤、减少回撤幅度为短期主要目标。