

中银理财-稳汇固收增强（美元年年开）06 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：ZYWHZQNNK006A B类份额：ZYWHZQNNK006B
理财产品名称	中银理财-稳汇固收增强（美元年年开）06期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000270
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	2021-01-14
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：45,628,313.20 B类份额：14,710,084.08
理财产品份额净值	A类份额：0.967834 B类份额：0.967834
理财产品累计净值	A类份额：0.967834 B类份额：0.967834
理财产品资产净值	A类份额：44,160,641.91 B类份额：14,236,922.49
较上一报告期份额净值增长率	A类份额：-0.07% B类份额：-0.07%

### 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	2,679.96	7.22%	3,904.89	10.52%
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%	33,223.72	89.48%
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%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	34,430.62	92.78%	-	0.00%
合计	37,110.59	100%	37,128.62	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	3,904.89	10.52%
2	XS2414737911: BCHINA 4.75 10/24/23	2,866.85	7.72%
3	XS2419123968: BCHINA 4.65 01/21/26	2,416.26	6.51%
4	XS2403221372: BCHINA 4.8 07/30/24	2,035.75	5.48%
5	XS2414744966: BCHINA 4.4 11/04/26	1,949.03	5.25%
6	XS2420550472: BCHINA 5.75 11/15/24	1,831.07	4.93%
7	XS2461123478: BCHINA 4.4 11/04/26	1,803.62	4.86%

8	XS2425716730: BCHINA 4.5 01/31/23	1,771.93	4.77%
9	XS2416404007: BCHINA 5.25 03/12/24	1,629.35	4.39%
10	XS2422110069: BCHINA 4.5 07/16/26	1,580.41	4.26%

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06）
账号	345471016740
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	26,443.30
关联方报酬-产品托管费	中国银行股份有限公司	5,148.72

## 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。