

中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0225
2021年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：2021年1月1日至2021年12月31日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	WFZQ4MDK0225
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0225
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000318
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	2021-06-02
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	749,150,679.08
理财产品份额净值	1.022576
理财产品累计净值	1.022576
理财产品资产净值	766,063,974.70
较上一报告月份净值增长率	2.26%

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	1,386.27	1.81%	16,474.12	20.38%
同业存单	-	0.00%	1,252.70	1.55%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	60,054.31	74.30%

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%	-	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%	3,044.80	3.77%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	75,227.05	98.19%	-	0.00%
合计	76,613.32	100%	80,825.94	100%

注：如果金融衍生品持仓为负，表示为空头持仓

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	16,474.12	20.38%
2	000305：中银中高债 A	1,119.90	1.39%
3	2120064：21 恒丰银行永续债	1,002.86	1.24%
4	092100008：21 中国信达债 01	895.64	1.11%
5	112103056：21 农业银行 CD056	707.78	0.88%
6	1928014：19 华夏银行永续债	698.58	0.86%
7	210216：21 国开 16	671.06	0.83%
8	167816：20 柯资 02	570.41	0.71%
9	167220：20 国兴 01	568.22	0.70%
10	167939：20 淮水 01	568.06	0.70%

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 4 个月定开 0225）
账号	752374858088
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

截至本报告期末，产品处于封闭运作期，产品杠杆率不超过 110%，所持仓资产流动性较好，潜在流动性风险较小。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

自 2021 年年中产品成立以来，在经济基本面走弱及货币政策偏宽松格局下，除 9-10 月通胀预期等因素导致债市调整之外，市场利率整体呈下行趋势。本产品根据债券市场走势灵活调整组合久期，在市场调整阶段，卖出长久期债券，降低利率风险敞口；在市场回暖后，通过利率债、长久期金融债适当提升久期，获取收益。

（二） 非标资产投资情况

无。

（三） 关联交易情况

本产品于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 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）
中银基金管理有限公司	000305	中银中高债 A	10,323,022	11,179,832.30
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债 A	1,438,079	1,676,944.10
中银基金管理有限公司	007752	中银招利 A	981,083	1,117,944.10
中银基金管理有限公司	380005	中银纯债 A	5,288,500	5,589,944.10

本产品于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 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	1928036	19 中信银行永续债	143,280	14,785,115.21

中银国际证 券股份有限 公司	1928014	19 华夏银行永 续债	286,560	30,847,224.16
中国银行股 份有限公司	1928031	19 广发银行永 续债	358,200	37,664,402.22
中国银行股 份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	119,400	12,566,914.61
中国银行股 份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	382,080	40,264,292.08
中银国际证 券股份有限 公司	175519	20 华综 Y4	119,400	12,234,579.43
中国银行股 份有限公司	2028041	20 工商银行二 级 01	358,200	37,348,583.99
中国银行股 份有限公司	2028049	20 工商银行二 级 02	119,400	12,360,973.32
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	238,800	24,683,632.66
中国银行股 份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	262,680	26,561,735.64
中国银行股 份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	140,320	14,032,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	188423	21 交建 Y2	40,590	4,059,000.00
中国银行股 份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	358,200	35,823,984.36
中国银行股 份有限公司	102101706	21 京住总集 MTN002	69,283	6,930,509.46
中国银行股 份有限公司	102101898	21 京住总集 MTN003A	25,125	2,512,500.00
中国银行股 份有限公司	2128042	21 兴业银行二 级 02	10,800	1,080,107.11
中国银行股 份有限公司	2128038	21 农业银行永 续债 01	27,000	2,700,000.00
中国银行股 份有限公司	102103253	21 南昌城投 MTN007	16,770	1,677,000.00
中国银行股 份有限公司	032100862	21 宜兴经开 PPN001	52,620	5,262,000.00
中国银行股 份有限公司	132100077	21 川投能源 GN001(碳中和 债)	81,180	8,118,000.00

中国银行股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	119,400	12,284,772.08
中国银行股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	668,640	66,875,679.28
中国银行股份有限公司	102101832	21 建发 MTN001	6,700	670,000.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	175,400	17,540,000.00
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	243,540	24,354,000.00
中国银行股份有限公司	082100507	21 惠然 ABN005 优先 A1	23,880	2,388,000.00
中国银行股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	1,675	167,500.00
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	50,310	5,031,000.00
中国银行股份有限公司	042100274	21 新希望 CP004	13,530	1,353,000.00
中国银行股份有限公司	102103240	21 水利十四 MTN002	5,590	559,000.00
中国银行股份有限公司	102101129	21 江西交投 MTN004	119,400	11,944,985.36
中国银行股份有限公司	032100916	21 洛阳城乡 PPN004	61,390	6,139,000.00
中国银行股份有限公司	102101710	21 物产中大 MTN002	35,080	3,509,210.98
中国银行股份有限公司	082100776	21 聚盈建发 ABN003 优先	76,299	7,629,900.00
中国银行股份有限公司	032100879	21 苏州资产 PPN002	28,064	2,806,400.00
中国银行股份有限公司	102103103	21 蜀道投资 MTN006	5,400	540,000.00
中国银行股份有限公司	210316	21 进出 16	289,410	28,941,000.00
中国银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	175,400	17,540,000.00
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	429,840	44,160,984.48
中国银行股份有限公司	102101617	21 陕延油 MTN003	12,278	1,227,800.00
中国银行股份有限公司	082100782	21 顺园 ABN003 优先	11,401	1,140,100.00

中国银行股份有限公司	102101177	21 首 旅 MTN011	47,760	4,776,000.00
中国银行股份有限公司	102101334	21 鲁 高 速 MTN004	27,060	2,706,000.00
中国银行股份有限公司	102180037	21 龙 城 发 展 MTN004	5,400	540,000.00
中国银行股份有限公司	102101728	21 龙 源 电 力 MTN003	17,540	1,754,000.00

本产品于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 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	1,033,656.87
关联方报酬-产品托管费	中国银行股份有限公司	116,955.40

八、后市展望及下阶段投资策略

2022 年一季度，货币政策预计将维持偏宽松状态，宽信用政策是否见效则依然有不确定性；同时，债券绝对收益率及相对利差水平均处于历史低位。在这一宏观背景及市场条件下，本产品将降低长久期债券仓位，控制组合久期在中性水平，同时增配票息资产，获取稳健收益。