

中银理财-稳汇固收增强（美元年年开）01 期  
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	A类份额：ZYWHZQNNK001A B类份额：ZYWHZQNNK001B
理财产品名称	中银理财-稳汇固收增强（美元年年开）01期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000189
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	2020-09-10
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：33,306,957.70 B类份额：11,881,259.27
理财产品份额净值	A类份额：1.016313 B类份额：1.016313
理财产品累计净值	A类份额：1.016313 B类份额：1.016313
理财产品资产净值	A类份额：33,850,307.51 B类份额：12,075,083.03
较上一报告期份额净值增长率	A类份额：0.21% B类份额：0.21%

### 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	29,321.90	100.00%	29,321.90	100.00%
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%	-	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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	-	0.00%	-	0.00%
合计	29,321.90	100%	29,321.90	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	29,289.87	99.89%
2	CNY: 现金及银行存款	32.03	0.11%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-

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 0 1）
账号	331170672720
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

本产品该运作期进行了开放操作，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

2021 年，海外市场中国资产连续出现超预期下跌的极端行情，包括年初美债利率自历史低位快速上行，以及后续频频发生的“黑天鹅”事件在离岸市场引发过激反应；特别是 9 月以来离岸市场一度出现市场、信用、流动性风险相互交织叠加放大的“负反馈”循环。中资美元债投资回报率（综合指数）一度跌幅超 7%，超过了过去五年的最大值。除中资美元债市场外，港股市场也大幅下跌并创下新低。在极端不利的市场环境下，产品管理人积极调整投资策略，适时压缩风险敞口，在控回撤的同时挖掘长期投资机会，从以公募 QDII 基金为主的 FOF 组合，逐渐调整到投资范围可控性更强的债券组合，并根据产品期限适度增加货币类配置，在市场调整过程中挖掘“信用资质较好+期限较合理+有一定收益水平”的标的，以期获得债券价格修复回升的资本利得和票息收益，规避中资美元债市场无序波动对产品净值带来的影响。

### （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）
-	-	-	-	-

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）
-	-	-	-	-

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	57,251.61
关联方报酬-产品托管费	中国银行股份有限公司	17,175.48
拆放同业及买入返售	中国银行股份有限公司	40,000,000.00

## 八、后市展望及下阶段投资策略

2022 年，海外市场的“主线”有两条。一是美联储加息、缩表预期和实现路径对各类资产特别是离岸债券的影响；二是中资美元债的信用状况变化。总体而言，今年美联储加息、缩表开启是确定性较高的事件，但由于经济前景仍具有高度不确定性，其加息、缩表的路径可能随时出现调整，由此可能带来汇率、利率和各类资产价格波动性提升。中资美元债信用方面，可能继续出现分化。产品管理人将继续在波动性较大的离岸市场中谨慎选择标的，优先选择“信用资质较好+期限较合理+有一定收益水平”构建组合，以期获得债券价格修复回升的资本利得和票息收益，在做好信用、市场、流动性等风险管理的同时，以稳健思路进行投资运作。