

中银理财-稳富（年年开）002
2022 年半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：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日

一、理财产品基本情况

| | |
|-------------------|-----------------|
| 理财产品代码 | WFSYK007A |
| 理财产品名称 | 中银理财-稳富（年年开）002 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001021000497 |
| 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 | 2021-10-19 |
| 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 | 977,245,782.00 |
| 理财产品份额净值 | 1.030428 |
| 理财产品累计净值 | 1.030428 |
| 理财产品资产净值 | 1,006,982,340.90 |
| 较上一报告月份净值增长率 | 1.95% |

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 | 14.88 | 0.01% | 719.75 | 0.64% |
| 同业存单 | - | 0.00% | 341.23 | 0.30% |
| 拆放同业及买入 返售 | - | 0.00% | - | 0.00% |

| | | | | |
|---------------|----------------|--------|----------------|--------|
| 债券 | - | 0.00% | 82,597.86 | 73.32% |
| 非标准化债权类 资产 | - | 0.00% | 25,000.00 | 22.19% |
| 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% | 3,991.70 | 3.54% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 100,729.8 4 | 99.99% | - | 0.00% |
| 合计 | 100,744.7 2 | 100% | 112,650.5 3 | 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 | WFSYK007-211029-1: 深圳市前海一方恒融商业保理有限公司 | 25,000.00 | 22.19% |
| 2 | 102101593: 21 中冶 MTN002 | 1,116.95 | 0.99% |
| 3 | 2123013: 21 交银人寿 02 | 1,069.63 | 0.95% |
| 4 | 175272: 20 银河 G2 | 994.90 | 0.88% |
| 5 | 032100794: 21 宿州城投 PPN003 | 994.60 | 0.88% |
| 6 | 197242: 21 银河 F5 | 987.36 | 0.88% |
| 7 | 175409: 20 华泰 C1 | 928.93 | 0.82% |
| 8 | 177175: 20 常城 07 | 824.17 | 0.73% |
| 9 | 175326: 20 中金 14 | 819.72 | 0.73% |
| 10 | 163712: 20 航租 01 | 817.38 | 0.73% |

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（稳富年年开 002） |
| 账号 | 775775238465 |
| 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

本产品为开放式产品，上半年未进入赎回期，投资组合流动性管理主要体现在资产端久期及组合杠杆主动管理。市场方面，银行间市场流动性整体宽松，利率持续低位波动，管理人维持适度的杠杆操作并控制产品久期，产品流动性稳健。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

2022 年上半年全球金融市场波动较大，在俄乌冲突叠加中国新冠疫情加剧的情况下，全球经济呈现滞涨趋势。欧美发达国家货币当局持续加息控制通胀，中国则维持宽松的货币政策，并通过地方债加速发行等方式在财政端发力维稳经济。国内权益市场呈现先跌后涨行情，上半年跌幅在 10%左右，而利率债收益率维持窄幅波动行情，信用债收益率在“资产荒”背景下持续走低，信用利差压缩至历史最低水平。产品一季度保持较低的久期、杠杆，二季度逐渐增加，整体维持较为稳健的配置，并争取通过利率债、二级资本债和可转债的波段操作获取阶段性收益。

（二） 非标资产投资情况

本产品于 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 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 |
|------|------|-------------------|---------------|---------------|----------|
|------|------|-------------------|---------------|---------------|----------|

| | | | | | |
|-------------------|-----------------------------|-----|------|------|----|
| 深圳市前海一方恒融商业保理有限公司 | 深圳市前海一方恒融商业保理有限公司应收账款非标理财项目 | 120 | 5.82 | 应收账款 | 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 6 月 30 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 6 月 30 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 | 012281453 | 22 华为 SCP002 | 46,800 | 4,680,000.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228038 | 22 民生银行永续债 01 | 5,160 | 516,059.38 |

本产品于 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 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） |
|-----------|------------|------------|
| 非标项目管理服务费 | 中国银行股份有限公司 | 905,000.00 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 98,888.55 |

八、后市展望及下阶段投资策略

下半年美联储加息成为全球瞩目的焦点。历史经验表明加息周期的中后期，经济衰退的风险将加大。中美利率倒挂持续一段时间后，中国利率仍旧维持稳定，人民币表现也优于欧元、日元等主流货币。在美联储加息背景下，国内利率走势与美国利率走势呈现弱相关性。我们对债券市场整体偏乐观，可以适度提高杠杆和久期，但是要警惕房地产市场风

险扩散以及城投债收益率反弹的估值风险，不宜过多做信用策略。目前可转债估值较高，股市景气度在7月有所下降，可转债也需等待后续机会。产品同时将关注 REIT 等新品种的投资机会。

中银理财-稳富（年年开）002

2022 年半年度托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对中银理财-稳富（年年开）002（以下称“本理财产品”）的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》和托管合同等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的 2022 年半年度投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：

经复核，净值数据核对无误。

报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司深圳市分行托管业务部

2022 年 08 月 23 日

