

中银理财“稳富”固收增强（封闭式）2022年027期
2023年三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：2023年7月1日至2023年9月30日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	WFZQ2022027
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（封闭式）2022年027期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000905
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2022-02-08
理财产品到期日	2025-03-12

二、存续规模、收益表现及杠杆水平

(一) 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 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
WFZQ2022027	1,327,532,188.00	1.016437	1.016437	1,349,353,980.19	0.07%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：113.82%

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	215.18	0.16%	2,130.10	1.40%

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%	103,670.18	67.99%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	36,001.13	23.61%
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%	10,678.50	7.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	134,772.45	99.84%	-	0.00%
合计	134,987.63	100%	152,479.90	100%

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	WFZQ2022027-20221031-1: 宁海县 城投集团有限公司	20,000.00	13.12%
2	WFZQ2022027-20221121-1: 云瀚信 息科技有限公司	8,701.13	5.71%
3	2128016: 21 民生银行永续债 01	8,024.66	5.26%
4	WFZQ2022027-20220624-1: 青岛市 即墨区城市开发投资有限公司	6,300.00	4.13%
5	1928013: 19 民生银行永续债	5,221.61	3.42%
6	092100008: 21 中国信达债 01	5,053.37	3.31%
7	1928021: 19 农业银行永续债 01	4,758.11	3.12%
8	092280003: 22 中国信达债 01	3,821.55	2.51%
9	148004: 22 广发 Y2	3,692.67	2.42%
10	1928023: 19 农业银行永续债 02	3,002.16	1.97%

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（稳富固收增强封闭式2022027）
账号	331172037072
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

报告期内，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，以及根据流动性新规要求设置大额赎回机制，管控产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

债券方面，6月末政治局会议后，各项刺激政策陆续出台，经济呈现弱复苏态势，但同期货币政策维持宽松，7-8月利率整体震荡；8月中旬央行降息后，在汇率压力及防空转等因素的影响下，资金面维持紧平衡状态，引起收益率平坦化上行，债券市场在9月出现一定幅度回撤。权益方面走势与债券市场呈现跷跷板效应，政治局会议后出现一定幅度上涨，但随后由于刺激政策不及预期，整体呈下跌态势。投资操作方面，债券方面，产品管理人积极参与各类债券和资产证券化资产的配置，努力夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易力图增厚产品收益，保持适度的杠杆率、在保障流动性的前提下追求杠杆套息收益。权益资产方面，根据权益市场变化、灵活调整权益资产仓位，在产品总体净值波动可控的情况下、把握权益市场机会、努力增厚产品净值。

（二）非标资产投资情况

本产品于2023年7月1日至2023年9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
宁海县城投集团有限公司	宁海县城投集团有限公司信托贷款非标理财项目	524	4.40	信托贷款	正常
青岛市即墨区城市开发投资有限公司	青岛市即墨区城市开发投资有限公司信托贷款非标理财项目	268	5.84	信托贷款	正常
云瀚信息科技有限公司	云瀚信息科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	52	4.00	其他债权类资产	正常
淄博市城市资产运营集团有限公司	淄博市城市资产运营集团有限公司信托贷款非标理财项目	286	5.43	信托贷款	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 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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	032380198	23 吴中国裕 PPN001	550	55,000.00
中国银行股份有限公司	102381573	23 南昌轨交 MTN003(绿色)	232	23,200.00
中国银行股份有限公司	102381635	23 粤交投 MTN002A	580	58,000.00

中国银行股份有限公司	102381755	23 瘦西湖 MTN003	1,740	174,000.00
中国银行股份有限公司	102381781	23 长沙水业 MTN003	580	58,000.00
中国银行股份有限公司	102382060	23 吉利汽车 MTN001	2,750	275,000.00
中国银行股份有限公司	102382076	23 光大控股 MTN001	1,650	165,000.00
中国银行股份有限公司	102382080	23 陕有色 MTN001	2,750	275,000.00
中国银行股份有限公司	102382092	23 大唐集 MTN009	1,100	110,000.00
中国银行股份有限公司	102382117	23 成都环境 MTN003	1,100	110,000.00
中国银行股份有限公司	102382347	23 郑州公用 MTN002	49,400	4,940,000.00
中国银行股份有限公司	102382366	23 泉州水务 MTN002	24,700	2,470,000.00
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	3,120	312,000.00
中国银行股份有限公司	102382424	23 三明高速 MTN001(革命 老区)	1,560	156,000.00
中国银行股份有限公司	102382436	23 大唐集 MTN014	1,560	156,000.00
中国银行股份有限公司	102382465	23 云南机场 MTN001	123,500	12,350,000.00
中国银行股份有限公司	102382501	23 华发实业 MTN003A	24,700	2,470,000.00
中国银行股份有限公司	102382528	23 中交天航 MTN001(科创 票据)	3,120	312,000.00
中国银行股份有限公司	102382589	23 象屿股份 MTN002	3,120	312,000.00
中国银行股份有限公司	102382594	23 华侨城 MTN005	4,680	468,000.00
中国银行股份有限公司	132380060	23 三峡 GN001	1,650	165,000.00
中国银行股份有限公司	132380065	23 华能水电 GN015	74,100	7,410,000.00
中国银行股份有限公司	132380067	23 晋能电力 GN011(碳中和 债)	24,700	2,460,326.13

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	172,900	17,941,100.90
中国银行股份有限公司	2320031	23 华润银行小微债 01	580	58,000.00
中国银行股份有限公司	2320041	23 南京银行 01	550	55,000.00
中国银行股份有限公司	2322010	23 福特汽车债 02	550	55,000.00
中国银行股份有限公司	232380026	23 厦门国际二级资本债 01	580	58,000.00
中国银行股份有限公司	232380063	23 创兴银行二级资本债 01BC	3,120	312,000.00
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	1,160	116,000.00
中国银行股份有限公司	242380014	23 富邦华一永续债 01	696	69,600.00
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	46,800	4,680,000.00
中国银行股份有限公司	272380012	23 泰康养老资本补充债 01	123,500	12,350,000.00
中国银行股份有限公司	272380014	23 东方二级资本债 01BC	7,800	780,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	6,240	642,882.28
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	7,800	803,807.21
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380033	23 成都银行二级资本债 01	1,650	165,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380034	23 厦门国际二级资本债 02	1,560	156,000.00

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	123,500	12,266,020.61
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	197,600	19,646,952.72
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	22,000	2,200,000.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	7,800	772,261.29
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	74,100	7,356,285.28

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

关联方名称	资产管理产品代码	资产管理产品简称	报告期内买入资产管理产品	
			数量 (单位: 份)	总金额 (单位: 元)
-	-	-	-	-

本产品于 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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)
销售服务费	中国银行股份有限公司	1,020,849.24
产品托管费	中国银行股份有限公司	68,056.62
非标项目管理服务费	中国银行股份有限公司	99,099.44
1 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	20,272,800.00
3 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	1,461,600.00

7日质押式正回购	中银基金管理有限公司	51,360,000.00
----------	------------	---------------

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，稳增长政策力度和效果值得关注，但在经济企稳前，货币政策仍在宽松窗口期，债券市场反转风险不大。目前短端利率有较高配置价值，债券投资方面以稳健为主，选择高性价比固定收益资产，保持产品合理杠杆水平，控制产品久期风险。权益市场方面，随着经济修复信心逐步恢复，权益市场预计将迎来一定机会，产品管理人将积极把握权益市场行情，努力提高产品净值表现。