

中银理财-稳富固收增强（18 个月滚续）
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	WFZQ18M001A
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（18 个月滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000551
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	2021-09-24
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	1,670,935,403.39
理财产品份额净值	1.020826
理财产品累计净值	1.020826
理财产品资产净值	1,705,735,602.19
较上一报告月份净值增长率	0.73%

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	48,105.20	28.19%	65,361.05	35.92%
同业存单	-	0.00%	1,299.12	0.71%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%

债券	-	0.00%	96,329.14	52.94%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	758.88	0.42%
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%	18,224.19	10.01%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	122,534.49	71.81%	-	0.00%
合计	170,639.69	100%	181,972.38	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 1.89 万元。

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	CNY：现金及银行存款	65,361.05	35.92%
2	220203：22 国开 03	7,377.60	4.05%
3	210014：21 付息国债 14	3,795.49	2.09%
4	220205：22 国开 05	3,674.00	2.02%
5	220210：22 国开 10	2,210.49	1.21%
6	180210：18 国开 10	1,470.09	0.81%
7	190205：19 国开 05	1,427.08	0.78%
8	008204：交银稳利中短债债券 A	1,352.43	0.74%
9	2128036：21 平安银行二级	1,332.91	0.73%
10	2128042：21 兴业银行二级 02	1,328.95	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（稳富固收增强 18 个月滚续）
账号	764075189669
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

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，管控产品流动性风险。产品融资渠道畅通多元，风险总体可控。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

2022 年上半年以来，债券市场总体呈现债券价格先涨、后跌再涨的走势，债券收益率在 1 月下旬触及季度低点后开启震荡向上走势，各期限、各品种债券收益率均经历了不同程度的上行，之后在 3 月中旬收益率持续下行，在此开启了一个小牛市。基于此，产品管理人在运作期间，保持中性久期，坚持票息配置策略、择优投资具有一定票息优势和相对价值较高的高等级信用债，利用流动性宽松资金市场价格便宜的机会、保持适度杠杆获取收益增厚，同时严格控制组合信用风险、保持组合高流动性。

权益市场方面，上半年权益市场经历了剧烈波动，尤其是 3-4 月份主要指数和行业都经历了较大幅度下跌、且一定阶段下跌速度超出市场预期、部分行业股票下跌明显超过大盘，增强型产品权益资产部分也出现下跌进而带来净值回撤，4 月底权益市场触底反弹，5-6 月份表现较好。产品管理人在权益配置上保持合理仓位、积极获取权益市场投资机会，根据市场变化情况动态优化持仓，但在阶段性快速调整时，产品净值也会出现阶段性回撤。

（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 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）
中银基金管理有限公司	000305	中银中高 A	1,636,201	1,728,973.40
中银基金管理有限公司	012181	中银智能 C	766,744	1,660,000.00

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	082280477	22 中电元丰 ABN002 优先 A	12,600	1,260,000.00
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	81,000	8,100,000.00
中国银行股份有限公司	102200106	22 宝马金融 MTN001BC(品种二)	10,800	1,080,000.00
中国银行股份有限公司	102280196	22 华为 MTN002	10,840	1,084,000.00
中国银行股份有限公司	102280270	22 中化股 MTN001A	5,400	540,000.00
中国银行股份有限公司	102280376	22 美的置业 MTN001	6,350	635,078.29
中国银行股份有限公司	102280406	22 百联集 MTN001	6,350	635,054.80
中国银行股份有限公司	102280436	22 顺鑫 MTN001	3,175	317,500.00
中国银行股份有限公司	102280604	22 桂铁投 MTN002	6,350	635,063.50
中国银行股份有限公司	102280623	22 南京旅游 MTN001	6,350	635,242.87
中国银行股份有限公司	102280754	22 甬开投 MTN001	51,280	5,128,000.00

中国银行股份有限公司	102280970	22 兴业资产 MTN002	32,050	3,205,000.00
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	2,520	252,000.00
中国银行股份有限公司	102281219	22 陕西交通 MTN003	5,320	532,000.00
中国银行股份有限公司	102281436	22 南安市贸 MTN002	532	53,200.00
中国银行股份有限公司	2223001	22 太平人寿 01	16,260	1,626,000.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行 永续债 01	54,200	5,420,000.00
中国银行股份有限公司	2228003	22 兴业银行 二级 01	108,400	10,900,949.46
中国银行股份有限公司	2228004	22 工商银行 二级 01	108,400	10,858,595.50
中国银行股份有限公司	2228011	22 农业银行 永续债 01	189,000	18,900,000.00
中国银行股份有限公司	2228017	22 邮储银行 二级 01	31,750	3,175,307.93
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行 永续债 01	15,960	1,596,000.00
中银国际证券股份有限公司	183965	22 电 2A	7,560	756,000.00
中银国际证券股份有限公司	185527	22 东风 01	6,350	635,000.00

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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	2,466,302.80
产品托管费	中国银行股份有限公司	164,420.19

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面方面，伴随疫情影响逐渐消退、稳增长政策持续发力和国内结构性宽信用政策加速推进，大概率下半年经济表现有较大改善；基本面需要关注地产行业的行业变化、疫情可能的反复对经济的冲击。货币政策方面，央行预计会维持宽松的货币

政策，支持经济稳增长，短端资金面预计维持宽松。海外方面，主要发达经济体通胀高企，海外主要央行已开启加息周期，一定程度上制约了我国货币政策进一步宽松，但预计我国货币政策仍将以我为主。当前债券市场收益率处于历史偏低水平，在上述因素共同影响下，预计未来以震荡行情为主，或将存在一定调整压力。基于此，产品管理人会积极控制组合久期和信用风险，坚持票息配置策略、保持组合久期中性和适度杠杆增厚收益。

权益资产配置方面，在经历上半年市场大幅波动后，预计会窄幅震荡、以机构型机会为主，产品管理人会更加积极、均衡配置权益资产，合理调整权益资产仓位，力争获取权益市场收益。

中银理财-稳富固收增强（18 个月滚续）**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-稳富固收增强（18 个月滚续）（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

