

中银理财“稳富”固收增强（封闭式）2020 年 128 期 2021 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：2021 年 7 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	WFZQ2020128
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（封闭式） 2020 年 128 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000407
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值类产品
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2020-12-03
理财产品到期日	2022-07-04

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	145,100,183.00
理财产品份额净值	1.0444
理财产品累计净值	1.0444
理财产品资产净值	151,537,628.27
较上一报告月份净值增长率	1.94%

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	128.24	0.85%	413.09	2.57%
同业存单	—	0.00%	—	0.00%
拆放同业及买入返售	—	0.00%	2,758.59	17.14%
债券	—	0.00%	10,921.90	67.85%

理财直接融资工具	-	0.00%	-	0.00%
新增可投资资产	-	0.00%	-	0.00%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	243.58	1.51%
金融衍生品	-	0.00%	-	0.00%
代客境外理财投资 QDII	-	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%	1,760.33	10.94%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	15,034.11	99.15%	-	0.00%
委外投资——协议方式	-	0.00%	-	0.00%
合计	15,162.36	100%	16,097.49	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	2028006：20 邮储银行永续债	485.29	3.01%
2	2028017：20 农业银行永续债 01	466.53	2.90%
3	CNY：现金及银行存款	413.09	2.57%
4	1928014：19 华夏银行永续债	366.78	2.28%
5	2120047：21 宁波银行二级 01	330.93	2.06%
6	2028024：20 中信银行二级	317.34	1.97%
7	N912021093018：8 日质押式逆回购	291.07	1.81%
8	2028049：20 工商银行二级 02	271.81	1.69%
9	N912021093019：11 日质押式逆回购	243.49	1.51%
10	N912021093012：8 日质押式逆回购	243.45	1.51%

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2020128）
账号	336370922735
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，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

2021 年三季度，央行货币政策总体保持偏宽松的态势，且进行了降准操作，债券市场各品种收益率均有不同幅度下行，其中信用债表现优于利率债。产品管理人增配了中长久期的信用债，包括高等级工商企业信用债、商业银行永续债和二级资本债等，结合杠杆套息策略，以及适时的利率债波段操作。在权益配置方面，三季度主要股票估值切换较为明显，中小盘持续跑赢大盘，产品管理人适度增持中小盘指数类基金，增加了权益风险敞口。

（二）非标资产投资情况

无。

（三）关联交易情况

本产品于 2021 年 7 月 1 日至 2021 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 2021 年 7 月 1 日至 2021 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	092100008	21 中国信达债 01	2,900	290,000.00
中国银行股份有限公司	102101706	21 京住总集 MTN002	2,262	226,272.14
中国银行股份有限公司	032101060	21 余杭创新 PPN005	980	98,000.00
中国银行股份有限公司	102101890	21 南通国投 MTN001	980	98,000.00
中国银行股份有限公司	102101848	21 吴江经开 MTN001	980	98,000.00
中国银行股份有限公司	2120073	21 广州银行小微债 02	1,160	116,000.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	29,000	2,900,000.00
中国银行股份有限公司	102101953	21 戴姆勒财 MTN001BC	3,920	392,000.00
中国银行股份有限公司	092100010	21 法农银行债 02	980	98,000.00
中国银行股份有限公司	102101710	21 物产中大 MTN002	11,600	1,160,400.44
中国银行股份有限公司	102101876	21 环球租赁 MTN002	2,450	245,000.00
中国银行股份有限公司	102101388	21 赣 粤 MTN002(乡村振兴)	10,300	1,030,000.00
中国银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	75,400	7,540,109.33
中国银行股份有限公司	2128029	21 邮储银行二级 02	23,200	2,320,119.18
中国银行股份有限公司	102101617	21 陕 延 油 MTN003	812	81,200.00
中国银行股份有限公司	102101692	21 顺 鑫 MTN001	1,160	116,000.00
中国银行股份有限公司	102101728	21 龙源电力 MTN003	3,480	348,000.00

本产品于 2021 年 7 月 1 日至 2021 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）
关联方报酬-销售服务费	中国银行股份有限公司	18,952.09
关联方报酬-产品托管费	中国银行股份有限公司	7,580.84

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内货币政策预计继续维持稳健偏宽松的态势，后续不排除会有继续降准的可能。但是随着三季度各类大宗商品不断涨价，下游企业成本压力逐步加大，ppi 可能会逐步向 cpi 端传导压力，存在一定通胀的可能性。因此，下一季度大概率债市会处在一个偏震荡的状态。产品管理人下阶段将继续采取相对稳健的投资策略，控制组合久期，择机配置高性价比债券，并且保持合理杠杆水平。同时，产品也将继续适度参与权益资产配置并根据市场状况灵活调整，在我国经济逐步复苏的背景下，未来权益市场仍然有望获得较好的投资收益。