

中银理财-稳富半年开 0514
2020 年度运作情况报告

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：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	AMZYCLWFBNDK2018002
理财产品名称	中银理财-稳富半年开 0514
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000256
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	定期开放式产品
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2018-11-21
理财产品到期日	无固定存续期限

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	341,942,926.76
理财产品份额净值	1.0232
理财产品累计净值	1.0790
理财产品资产净值	349,865,097.17
较上一报告期末份额净值增长率	2.95%

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	1,916.42	5.49%	1,931.23	5.22%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	7,287.99	20.88%	35,087.64	94.78%
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%	-	0.00%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	25,695.02	73.63%	-	0.00%
委外投资——协议方式	-	0.00%	-	0.00%
合计	34,899.43	100%	37,018.86	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	012001832：20 常高新 SCP002	2,995.35	8.09%
2	CNY：现金及银行存款	1,931.23	5.22%
3	145468：17 常城 03	1,313.85	3.55%
4	031900899：19 港兴港投 PPN008	1,000.48	2.70%
5	031800196：18 湘高速 PPN002	999.86	2.70%
6	2028001：20 渤海银行 01	997.80	2.70%
7	114870：20 广发 11	831.12	2.25%
8	166134：20 东吴 C1	656.91	1.77%
9	151499：19 长轨 01	620.72	1.68%
10	032001029：20 常城建 PPN003	609.49	1.65%

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（稳富半年开0514）
账号	348070634339
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

2020年上半年，受疫情影响，经济基本面走弱，叠加货币市场宽松，债券市场收益率整体下行。5月开始，债券市场因为货币政策提前收紧，收益率大幅上行，利率债和信用债估值均有较大回撤。在这种市场情况下，产品管理人控制仓位、优化配置策略，降低产品仓位和久期，使得产品净值在经历一定调整后后逐渐企稳。

（二）非标资产投资情况

无。

（三）关联交易情况

本产品于2020年1月1日至2020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2020年1月1日至2020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）
中国银行股份有限公司	102001162	20 吉利 MTN001	300,000	30,000,000
中国银行股份有限公司	2028001	20 渤海银行 01	100,000	10,000,000
中国银行股份有限公司	012002361	20 连云港 SCP004	100,000	10,000,000

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，预计 2021 年经济企稳复苏，货币政策维持紧平衡的节奏，信用处于收缩周期，面对这种环境，产品管理人会精选个券，控制久期和杠杆，并且利用利率波段操作，来增厚产品收益。