

中银新兴市场（R） 2020 年度运作情况报告

理财产品管理人：中国银行股份有限公司

理财产品托管人：中国工商银行股份有限公司

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	830018
理财产品名称	中银新兴市场 (R)
全国银行业理财信息登记系统登记编码	C1010407000002
产品类型	混合类产品
募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值类产品
风险级别	04 四级(中高)
理财产品成立日	2007-10-25
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	138,257,067.53
理财产品份额净值	1.3337
理财产品累计净值	1.3837
理财产品资产净值	184,395,177.60
较上一报告期末份额净值增长率	0.76%

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	3,559.55	18.72%	3,559.55	18.72%
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%	-	0.00%
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	15,455.08	81.28%	15,455.08	81.28%
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	-	0.00%	-	0.00%
委外投资——协议方式	-	0.00%	-	0.00%
合计	19,014.62	100%	19,014.62	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	IE0008368742：首域中国经济增长基金	8,192.62	43.09%
2	LU0054793475：摩根士丹利新兴市场基金	3,911.02	20.57%
3	USD：现金及银行存款	1,917.78	10.09%
4	CNY：现金及银行存款	1,641.76	8.63%
5	XS1919324399： SXUCI_5_875_20211218_CORP	1,353.92	7.12%
6	XS1891659358： ANHUII_4_875_20211018_CORP	1,341.30	7.05%
7	XS1442177561： CQNANA_3_625_20210719_CORP	656.21	3.45%
8	13672_CNH：ICBC-BOC Emerging Markets (R)	0.19	0.00%

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	中国工商银行托管专户（深圳）
账号	4000023029200454702
开户行	中国工商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，产品管理人通过调整资产配置结构，保持较高比例的高流动性资产，控制资产久期来管控产品流动性风险。截止 2020 年 12 月 31 日，中银新兴市场产品现金比例为 18.72%，能满足客户的日常申赎要求，报告期内未发生大额赎回触发的暂停申赎情况。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

2020 年投资者迎来了全球金融市场近十年以来最大的黑天鹅事件-新冠疫情全球肆虐，在新冠疫情诱发的金融危机下，全球金融市场剧烈动荡。美国道琼斯指数在一个月内暴跌 38%至 18213 点的近四年最低位，港股和新兴市场国家股市在这场危机中也难以独善其身，恒生指数暴跌 27%至 21139 点的近四年最低位，印度、巴西等传统新兴市场国家股市则分别暴跌 38%和 48%。虽然随后港股和新兴市场国家股市在美股的带动下逐步反弹，但是全年走势依然疲弱。在本报告期，管理人基于对新冠疫情全球迅速扩散的担忧，于年初大幅降低了股票基金仓位并提高了债券和现金的仓位以减小产品净值的波动。

（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：美元）
中国银行股份有限公司	XS1891659358	ANHUII_4_875_20211018_CORP	2,000	2,000,000

八、后市展望及下阶段投资策略

我们认为在南下资金持续流入，大力布局港股市场以及叠加港股自身估值较低，拥有众多国内稀缺的腾讯、美团和阿里等科技龙头股的背景下，港股市场可能将会有较好的投资机会。巴西、印度等新兴市场国家受益于疫苗的逐步推广以及快速反弹的大宗商品价格，股市同样可能会有较好表现。但是基于全球通胀预期的快速升温，美国国债收益率的大幅上行将给美股、港股以及新兴市场国家股市带来巨大扰动。人民币汇率方面，中国作为全球疫情控制最快最好的经济体，人民币汇率得到了强劲经济基本面的有力支撑，人民币的基本趋势还是区间波动，但是波动幅度将显著小于去年。我们将在保证产品流动性的基础上，密切跟踪全球经济数据以及各国股市表现，重点关注疫情进展、美联储加息进程、人民币汇率走势、南下资金以及境外资金动向，根据市场情况灵活叙做波段操作，逐步提升本产品的净值。