

# 中银理财“福”（2年）最短持有期固收增强理财产品 2025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：中国农业银行股份有限公司

报告期：2025年1月1日至2025年6月30日

一、理财产品基本情况

|                   |                          |
|-------------------|--------------------------|
| 理财产品代码            | FCYQZQ2Y                 |
| 理财产品名称            | 中银理财“福”（2年）最短持有期固收增强理财产品 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001023000025           |
| 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                 |
| 产品币种              | 人民币                      |
| 风险级别              | 02 二级(中低)                |
| 理财产品成立日           | 2023-02-28               |
| 理财产品到期日           | 无固定期限                    |

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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额      | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值     | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------------|
| FCYQZQ2YA    | 2,684,601,978.67 | 1.088982     | 1.088982       | 2,923,484,987.33 | 1.20%                 |
| FCYQZQ2YB    | 32,907,224.86    | 1.088786     | 1.088786       | 35,828,953.81    | 0.42%                 |
| FCYQZQ2YC    | 39,356,120.94    | 1.088059     | 1.088059       | 42,821,809.31    | 0.91%                 |
| FCYQZQ2YL    | 445,776,206.13   | 1.091620     | 1.091620       | 486,618,629.93   | 1.24%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.58%

三、理财产品持仓情况

| 资产类别      | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资产的比例 |
|-----------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 现金及银行存款   | 41,402.38     | 11.86%      | 46,619.53     | 12.70%      |
| 同业存单      | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 拆放同业及买入返售 | -             | 0.00%       | 319.47        | 0.09%       |
| 债券        | -             | 0.00%       | 257,603.96    | 70.19%      |
| 非标准化债权类资产 | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 权益类投资     | -             | 0.00%       | 45,423.88     | 12.38%      |
| 境外投资资产    | -             | 0.00%       | 15,312.82     | 4.17%       |
| 商品类资产     | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 另类资产      | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 公募基金      | -             | 0.00%       | 1,726.67      | 0.47%       |
| 私募基金      | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 资产管理产品    | 307,584.19    | 88.14%      | -             | 0.00%       |
| 合计        | 348,986.57    | 100%        | 367,006.32    | 100%        |

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.46 万元。

#### 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  | CNY：现金及银行存款           | 46,619.53 | 12.70% |
| 2  | 360036：工行优 2          | 10,945.37 | 2.98%  |
| 3  | 092280003：22 中国信达债 01 | 5,829.65  | 1.59%  |
| 4  | 360030：建行优 1          | 5,667.40  | 1.54%  |
| 5  | 360028：招银优 1          | 5,122.98  | 1.40%  |
| 6  | 360034：光大优 3          | 4,665.17  | 1.27%  |
| 7  | 240208：24 国开 08       | 3,723.40  | 1.01%  |

|    |                          |          |       |
|----|--------------------------|----------|-------|
| 8  | 242400016: 24 民生银行永续债 01 | 3,145.72 | 0.86% |
| 9  | 360021: 交行优 1            | 2,941.44 | 0.80% |
| 10 | 360005: 兴业优 1            | 2,909.67 | 0.79% |

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“福”（2 年）最短持有期固收增强理财产品 |
| 账号  | 11200801040023839         |
| 开户行 | 中国农业银行股份有限公司北京崇文支行        |

## 六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过配置一定比例的高流动性资产，紧随市场变化，将资产久期、杠杆融资比例控制在合意水平，努力降低产品流动性风险。

## 七、本运作期主要操作回顾

### （一）主要投资策略及操作

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少了一季度债券收益率上行对组合净值的影响。一季度末二季度初，基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，加大了信用债的配置力度，增加账户久期和杠杆的敞口，力争提升组合静态收益率水平。

### （二）非标资产投资情况

无

### （三）关联交易情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 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）    |
| 中国农业银行股份有限公司 | HK0001096673 | AGRBK 004/14/25 | 2        | 1,514,106.00 |

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 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）    |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 102501131 | 25 湖南建设 MTN001      | 606      | 60,617.40    |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 102580116 | 25 象屿 MTN001        | 2,346    | 234,593.00   |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 102580173 | 25 闽建工 MTN001       | 606      | 60,617.40    |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 102580648 | 25 晋路桥 MTN001(科创票据) | 613      | 61,333.50    |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 102581368 | 25 陕煤化 MTN001       | 11,764   | 1,176,441.60 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 102581596 | 25 华润电力 MTN001      | 249      | 24,867.80    |

|                         |           |                 |        |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 132580020 | 25 河钢集 GN001    | 2,045  | 204,490.70   |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 198476    | 24 浙江债 20       | 26,710 | 2,864,754.40 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 198476    | 24 浙江债 20       | 53,420 | 5,725,107.02 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 2205797   | 22 新疆债 10       | 32,052 | 3,718,706.87 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 2205797   | 22 新疆债 10       | 32,052 | 3,718,706.87 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 232824    | 24 天津 83        | 53,420 | 5,609,753.64 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 2405169   | 24 浙江债 13       | 26,710 | 2,814,851.43 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司 | 242580003 | 25 平安银行永续债 01BC | 4,854  | 485,435.70   |

|                                      |           |                        |        |              |
|--------------------------------------|-----------|------------------------|--------|--------------|
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司              | 242580012 | 25 建行永续债 01BC          | 11,789 | 1,178,851.20 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司              | 242580012 | 25 建行永续债 01BC          | 4,159  | 415,920.60   |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司              | 2471245   | 24 广西债 38              | 26,710 | 2,766,446.15 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司              | 272580001 | 25 东方二级资本债 01BC        | 707    | 70,717.20    |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司              | 312410003 | 24 建行 TLAC 非资本债 01A    | 34,352 | 3,483,980.19 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580011 | 25 工行永续债 01BC          | 47,058 | 4,705,766.40 |
| 中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 312410008 | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | 34,352 | 3,476,385.45 |
| 中国银行股份有限公司                           | 012580331 | 25 桂铁投 SCP001          | 619    | 61,943.10    |

|            |           |                              |        |              |
|------------|-----------|------------------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 032580047 | 25 上饶投资<br>PPN001            | 202    | 20,205.80    |
| 中国银行股份有限公司 | 032580404 | 25 创星<br>PPN001(科创<br>债)     | 13,188 | 1,318,834.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 082501063 | 25 电力燃料<br>ABN001 优先<br>(绿色) | 1,146  | 114,573.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 082501063 | 25 电力燃料<br>ABN001 优先<br>(绿色) | 25,746 | 2,574,621.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102501137 | 25 山西建投<br>MTN001            | 4,692  | 469,186.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 102501398 | 25 建发集<br>MTN002             | 63,554 | 6,355,794.18 |
| 中国银行股份有限公司 | 102501422 | 25 晋能煤业<br>MTN007            | 6,547  | 654,693.10   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580214 | 25 武汉城建<br>MTN001            | 404    | 40,411.60    |
| 中国银行股份有限公司 | 102580266 | 25 水电八局<br>MTN001(科创<br>票据)  | 551    | 55,071.20    |
| 中国银行股份有限公司 | 102580266 | 25 水电八局<br>MTN001(科创<br>票据)  | 816    | 81,611.60    |
| 中国银行股份有限公司 | 102580314 | 25 闽漳龙<br>MTN001             | 4,692  | 469,186.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580323 | 25 拜耳<br>MTN001BC            | 4,692  | 469,186.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580323 | 25 拜耳<br>MTN001BC            | 408    | 40,805.80    |
| 中国银行股份有限公司 | 102580593 | 25 云南交投<br>MTN002            | 528    | 52,789.10    |
| 中国银行股份有限公司 | 102581349 | 25 陕西交控<br>MTN002            | 251    | 25,068.10    |
| 中国银行股份有限公司 | 102581361 | 25 河钢集<br>MTN007             | 2,507  | 250,681.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582470 | 25 华润电力<br>MTN002            | 214    | 21,370.70    |
| 中国银行股份有限公司 | 102582470 | 25 华润电力<br>MTN002            | 595    | 59,459.00    |
| 中国银行股份有限公司 | 102582474 | 25 北部湾投<br>MTN003A           | 33,119 | 3,311,903.00 |



|            |           |                 |         |               |
|------------|-----------|-----------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102582627 | 25 山西建投 MTN004A | 13,708  | 1,370,761.20  |
| 中国银行股份有限公司 | 102582628 | 25 山西建投 MTN004B | 13,708  | 1,370,761.20  |
| 中国银行股份有限公司 | 132500015 | 25 河钢集 GN002    | 12,877  | 1,287,668.60  |
| 中国银行股份有限公司 | 198517    | 24 河南债 21       | 44,879  | 4,730,587.82  |
| 中国银行股份有限公司 | 199058    | 24 河南债 66       | 38,147  | 3,962,399.14  |
| 中国银行股份有限公司 | 199258    | 25 四川债 37       | 58,342  | 5,887,607.54  |
| 中国银行股份有限公司 | 199258    | 25 四川债 37       | 89,757  | 9,057,875.70  |
| 中国银行股份有限公司 | 212580004 | 25 恒丰银行债 01     | 566     | 56,569.90     |
| 中国银行股份有限公司 | 231991    | 24 宁波 19        | 132,392 | 13,617,222.27 |
| 中国银行股份有限公司 | 232803    | 24 山东 54        | 11,220  | 1,154,980.35  |
| 中国银行股份有限公司 | 232805    | 24 山东 56        | 17,951  | 1,847,968.56  |
| 中国银行股份有限公司 | 232910    | 25 四川 13        | 60,586  | 6,108,863.46  |
| 中国银行股份有限公司 | 232910    | 25 四川 13        | 89,757  | 9,050,168.09  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405480   | 24 山东债 30       | 22,439  | 2,365,532.04  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405527   | 24 江西债 39       | 11,220  | 1,180,262.34  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405668   | 24 福建债 28       | 40,391  | 4,192,222.58  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405840   | 24 福建债 30       | 11,220  | 1,160,456.84  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405869   | 24 安徽债 65       | 13,464  | 1,385,976.42  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405871   | 24 安徽债 67       | 13,464  | 1,385,976.42  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405876   | 24 安徽债 72       | 38,147  | 3,927,519.98  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405877   | 24 湖北债 72       | 26,927  | 2,787,584.62  |
| 中国银行股份有限公司 | 2405897   | 24 重庆债 36       | 11,220  | 1,154,980.35  |

|                         |           |                 |         |               |
|-------------------------|-----------|-----------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司              | 2405935   | 24 浙江债 39       | 22,439  | 2,306,362.81  |
| 中国银行股份有限公司              | 2405961   | 24 河北债 61       | 112,196 | 11,529,672.54 |
| 中国银行股份有限公司              | 2405961   | 24 河北债 61       | 85,269  | 8,761,244.84  |
| 中国银行股份有限公司              | 2405983   | 24 广东债 79       | 15,707  | 1,614,453.96  |
| 中国银行股份有限公司              | 2405998   | 24 四川债 58       | 87,513  | 8,991,803.92  |
| 中国银行股份有限公司              | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 1,356   | 135,607.20    |
| 中国银行股份有限公司              | 2471006   | 24 贵州债 27       | 76,294  | 7,805,573.49  |
| 中国银行股份有限公司              | 2471206   | 24 浙江债 58       | 22,439  | 2,307,201.69  |
| 中国银行股份有限公司              | 2471218   | 24 江苏债 37       | 60,586  | 6,211,516.61  |
| 中国银行股份有限公司              | 2505435   | 25 四川债 28       | 181,758 | 18,355,490.40 |
| 中国银行股份有限公司              | 2505436   | 25 四川债 29       | 190,734 | 19,261,934.37 |
| 中国银行股份有限公司              | 282380005 | 23 太平人寿永续债 01   | 1,652   | 173,239.47    |
| 中国银行股份有限公司              | 282380005 | 23 太平人寿永续债 01   | 560     | 58,718.13     |
| 中国银行股份有限公司              | 282400001 | 24 太保寿险永续债 01   | 6,912   | 700,395.50    |
| 中国银行股份有限公司              | 282500005 | 25 太平人寿永续债 01   | 1,731   | 173,063.10    |
| 中国银行股份有限公司              | 332580002 | 25 兴业银行科创债 01   | 229     | 22,910.30     |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580008 | 25 招商银行永续债 01BC | 1,886   | 188,579.20    |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580022 | 25 民生银行永续债 01   | 17,281  | 1,728,113.00  |

|                         |           |                 |         |               |
|-------------------------|-----------|-----------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580022 | 25 民生银行永续债 01   | 25,746  | 2,574,621.50  |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580007 | 25 兴业银行永续债 01BC | 943     | 94,289.60     |
| 中银国际证券股份有限公司            | 258117    | 25 漳龙 01        | 162,846 | 16,284,617.50 |

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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）     |
| 中银基金管理有限公司 | ZYJJZCXH L20241202 | 中银基金-中诚信红利防御股票指数集合资产管理计划 | 10,410,160   | 10,000,000.00 |

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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   | 1,322,267.52  |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司   | 27,740,790.60 |
| 分销买入  | 中银国际证券股份有限公司 | 16,378,907.10 |
| 现券买入  | 中国银行股份有限公司   | 13,925,212.69 |
| 现券卖出  | 中银国际证券股份有限公司 | 1,256,108.88  |

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求收益增强。债券资产方面，加大对中等久期

信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大对红利资产的配置工作，弹性品种做好仓位管理工作，加大对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。

## 中银理财 2025 年半年度托管人报告

### 一、报告期内本产品托管人遵规守信情况声明

在托管本产品的过程中，本产品托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《商业银行理财业务监督管理办法》等相关法律法规的规定以及产品合同、托管协议的约定，对产品管理人中银理财有限责任公司在报告期内的投资运作，进行了独立的会计核算和投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害产品份额持有人利益的行为。

### 二、对本产品定期报告中财务信息等内容的意见

本托管人根据《商业银行理财业务监督管理办法》等相关法律法规的规定，以及理财管理人所提供的统计口径，对所托管的理财产品 2025 年半年度报告进行了复核，该报告中的财务数据真实、准确、完整，未发现有损害产品持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部

2025 年 7 月 30 日