

中银理财-科技领航混合类（封闭式）2023 年 04 期
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	KJLHHH202304
理财产品名称	中银理财-科技领航混合类（封闭式）2023年04期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000628
产品类型	混合类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	03 三级(中)
理财产品成立日	2023-12-26
理财产品到期日	2026-01-23

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 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
KJLHHH202304	22,032,344.03	1.059952	1.059952	23,353,247.25	1.77%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.30%

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	23.40	1.00%	170.65	6.56%

同业存单	-	0.00%	73.20	2.82%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	70.70	2.72%
债券	-	0.00%	1,793.75	68.99%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	202.58	7.79%
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%	289.02	11.12%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	2,314.33	99.00%	-	0.00%
合计	2,337.73	100%	2,599.91	100%

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	170.65	6.56%
2	ZFTKZC2020121420250630019：1 日质押式逆回购	54.62	2.10%
3	2128021：21 工商银行永续债 01	44.22	1.70%
4	250011：25 付息国债 11	38.35	1.48%
5	2500002：25 超长特别国债 02	37.62	1.45%
6	113052：兴业转债	30.18	1.16%
7	113042：上银转债	27.59	1.06%
8	009669：长信量化价值驱动混合 C	25.30	0.97%
9	282380002：23 太保寿险永续债 01	24.60	0.95%
10	2128047：21 招商银行永续债	22.23	0.85%

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-科技领航混合类（封闭式）2023 年 04 期
账号	332474297713
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

本产品为封闭式产品，报告期内，产品管理人合理安排资产配置结构，控制资产久期，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

（1）固收部分：

报告期内，国际环境动荡加剧，国内政策保持稳健，经济内生需求维持弱稳定，债券利率震荡下行，本产品积极把握利率下行节奏，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入和资本利得作为组合重要的基础收益来源。操作上，主要持有高等级信用债，动态调整组合久期。

（2）权益部分：

报告期内，国际环境不稳定加剧资本市场波动，但国内持续稳定和活跃资本市场的政策方向明确，股票市场虽然经历较大波动，但继续呈现上行态势。本产品在做好整体风险控制的基础上，适度把握股票市场的趋势性机会和结构性机会，一方面，根据市场情况，围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，在努力做好风险控制的基础上把握市场的趋势性机会，加大权益投资力度；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场主线，适度参与市场热点机会。

(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）
-	-	-	-	-

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）
中国银行股份有限公司	199093	24 福建债 47	213	22,226.88
中国银行股份有限公司	199095	24 辽宁债 33	214	21,697.46
中国银行股份有限公司	2005970	20 陕西债 55	104	14,358.22
中国银行股份有限公司	222580005	25 兴业银行绿 债 01	658	65,844.07
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	298	30,480.86
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,080	108,589.28
中国银行股份有限公司	232878	24 山东 84	213	21,934.53
中国银行股份有限公司	2405194	24 湖南债 08	104	11,559.08
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	624	62,425.28
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	260	27,071.65
中国银行股份有限公司	2505090	25 陕西债 05	104	10,005.84
中国银行股份有限公司	282500008	25 工银安盛永 续债 01	948	95,098.74

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	310	30,992.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	620	61,981.15
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	196	20,030.94
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	245	25,179.51
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	448	44,973.74
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	672	67,429.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2528014	25 平安银行小微债 01	657	65,673.13
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	224	2,552.27
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	331	3,570.43
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	390	4,145.14
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	608	6,119.21

中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	706	8,084.23
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	732	7,349.90
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	84	896.27
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	144	7,539.06
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	148	9,003.34
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	16	798.52
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	193	8,239.87
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	47	2,782.16
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	65	3,141.07
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	75	3,528.99
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	81	4,223.65
中银国际亚洲有限公司	01157	中联重科	18	88.60
中银国际亚洲有限公司	01157	中联重科	53	284.65
中银国际亚洲有限公司	01880	中国中免	13	653.39
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	2	144.35
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	3	283.30
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	3	359.05
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	7	617.64
中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	20	944.69
中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	4	148.71
中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	6	260.69
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	18	589.64

中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	2	110.39
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	4	161.89
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	4	113.94
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	5	220.70
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	5	267.54
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	6	193.52
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	8	282.74
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	9	358.28
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	25	1,085.14
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	26	1,111.99
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	26	1,106.45
中银国际亚洲有限公司	03320	华润医药	21	93.65
中银国际亚洲有限公司	03320	华润医药	265	1,312.09
中银国际亚洲有限公司	03320	华润医药	85	395.58
中银国际亚洲有限公司	06865	福莱特玻璃	16	119.95
中银国际亚洲有限公司	06865	福莱特玻璃	5	37.53
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	10	1,015.88
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	10	1,024.29
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	14	1,280.92
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	5	638.30
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	5	469.83
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	8	738.71

中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	108	12,587.39
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	108	13,094.40
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	19	2,226.83
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	19	2,213.12
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	19	2,243.58
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	20	2,378.91
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	20	2,389.53
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	20	2,383.81
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	24	2,777.39
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	27	3,157.10
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	28	3,322.72
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,572.55
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,587.39
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,580.77

中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,581.81
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,581.68
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,561.91
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,545.55
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	30	3,578.26
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	31	3,568.50
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	31	3,561.16
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	39	4,608.35
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	5	623.75
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	51	5,971.30
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	53	6,188.06
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	62	7,447.14
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	64	7,668.32
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	64	7,769.40

中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	67	7,884.45
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	70	8,672.37
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	79	9,341.13
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	85	10,608.83
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	52	5,421.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	322	32,234.55
中银国际证 券股份有限 公司	300232	洲明科技	250	1,768.40
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	22	862.36
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	47	348.50
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	649	4,863.16
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	793	5,853.40
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	22	558.19
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	283	7,230.17
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	116	3,218.76

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	130	3,648.84
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	11	410.02
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2	80.01
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2	69.67
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	23	868.75
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	25	958.95
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	29	1,142.03
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	33	1,335.58
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	37	1,458.12
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	1,834	7,621.64
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	102	428.70
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	217	887.50
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	706	2,938.96
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	231	4,805.41

中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	274	5,914.69
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	33	739.48
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	49	1,049.13
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	587	12,029.86
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	15	109.47
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	2	12.17
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	26	190.31
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	5	35.08

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	ZFZYJJ20210706	中银基金-中银理财固收增强 1 号集合资产管理计划	1,673,220	2,000,000.00

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	51,371.04
产品托管费	中国银行股份有限公司	2,283.15
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	55,535.00

八、后市展望及下阶段投资策略

全球政经格局持续动荡，凸显中国稳定的政策经济环境对资金的避风港意义。中国新质生产力的持续突破夯实国际竞争实力，反内卷政策持续深化有利于改善相关行业的竞争格局，中国经济高质量发展之路日渐清晰。中美之间的竞合关系仍是不稳定因素，但影响趋于减弱。“持续稳定和活跃资本市场”的政策方向明确，资本市场发展具备坚实的制度保障。体现在股票市场上，高质量发展格局下科技创新的成长价值和低利率环境下稳健类资产的长期配置价值并存，“反内卷”政策的推行方式决定着相关行业的投资价值。通胀持续低位运行，有利于债券市场的稳健表现，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国际政治经济格局的变化以及国内反内卷政策的推行方式。

资产配置方面，将继续围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，并沿着国家政策引导的方向布局权益资产，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大新质生产力相关领域的投资力度，深入研究行业动向，抓住阶段性投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，力求增强净值稳定性。同时，持续优化固收类资产配置，根据产品情况灵活调整组合久期。

中银理财 2025 年半年度理财产品托管人报告

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》、《理财公司理财产品流动性风险管理办法》、《中国人民银行关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等相关法律法规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 2025 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
北京市分行资产托管部
2025 年 8 月 14 日

