

中银理财-债市通
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	830100
理财产品名称	中银理财-债市通
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000259
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	2010-05-26
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 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
830100	6,300,272,596.28	1.100442	1.734442	6,933,085,156.56	0.54%
830100B	2,339,559.25	1.103779	1.133779	2,582,358.44	0.91%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.51%

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	45,950.87	6.54%	231,933.17	32.72%

同业存单	-	0.00%	20,698.23	2.92%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	24,911.92	3.51%
债券	41,688.84	5.93%	429,689.73	60.62%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,646.99	0.23%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	614,884.94	87.53%	-	0.00%
合计	702,524.64	100%	708,880.05	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	52,188.65	7.36%
2	100201030110025010701：存放同业	43,839.71	6.18%
3	100201030110024123101：存放同业	21,919.85	3.09%
4	100201030110025012206：存放同业	17,535.89	2.47%
5	100201030110024122501：存放同业	14,291.74	2.02%
6	ALAX51-20240830-1：存放同业	10,938.34	1.54%
7	ALAX51-20240927-3：存放同业	9,511.60	1.34%
8	ALAX51-20240628-1：存放同业	9,511.58	1.34%
9	263972：G 中型优	9,029.70	1.27%
10	100201030110025012106：存放同业	6,575.96	0.93%

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（债市通）
账号	435180171836
开户行	中国银行上海市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，控制产品组合久期、杠杆融资比例，努力管控产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

报告期内，国内债券市场收益率震荡下行，各期限信用债相较于利率品种有较好表现，本产品坚持以中短久期票息策略为主，努力控制产品运作期间的净值波动，积极在银行存款、债券等多资产中寻找投资机会、均衡配置。

（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）
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	28,852	2,885,238.60

中银国际证券股份有限公司	265082	GR15A3	43,279	4,327,857.90
--------------	--------	--------	--------	--------------

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	012580559	25 红狮 SCP002	87,206	8,720,621.50
中国银行股份有限公司	042580073	25 荣盛 CP001	108,153	10,815,285.60
中国银行股份有限公司	082580088	25 惠聚 ABN001 优先 A1	33,222	3,322,354.21
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	23,724	2,372,389.30
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	47,995	4,799,519.40
中国银行股份有限公司	092280140	22 交行二级资本债 02B	21,549	2,379,678.28
中国银行股份有限公司	102382128	23 中铁十一 MTN002(科创票据)	28,852	2,988,424.06
中国银行股份有限公司	102481944	24 光大控股 MTN002B	35,695	3,728,852.30
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	13,484	1,385,738.13
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	13,484	1,385,738.13
中国银行股份有限公司	102580171	25 北部湾投 MTN001A	55,360	5,535,961.20
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	76,153	7,615,260.50
中国银行股份有限公司	102581331	25 津城建 MTN003	43,898	4,389,818.20
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	22,338	2,233,837.10
中国银行股份有限公司	102582106	25 云投 MTN007	12,742	1,274,180.10
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	21,420	2,142,040.80

中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	48,413	4,841,345.00
中国银行股份有限公司	102582270	25 中色 MTN004A	11,857	1,185,681.80
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	35,567	3,556,658.40
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	56,101	5,610,050.10
中国银行股份有限公司	2028003	20 平安银行永 续债 01	211,201	21,885,823.27
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	132,141	13,656,543.94
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	63,814	6,633,337.45
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	38,288	3,977,680.74
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	45,199	4,649,511.37
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	67,798	6,974,267.05
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,329	1,343,641.91
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,329	1,343,641.91
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	18,700	1,926,030.92
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	18,700	1,924,961.27
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	18,700	1,926,030.92
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	37,400	3,850,636.90
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	37,400	3,885,510.81
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	56,101	5,828,266.22
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	26,658	2,727,391.27
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	45,199	4,623,340.31
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	45,199	4,624,343.72

中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	22,599	2,269,194.83
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	45,199	4,538,389.67
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	45,199	4,538,389.67
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	105,430	10,542,966.60
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	119,037	11,903,684.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	130,189	13,018,865.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	35,848	3,584,793.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	23,554	2,355,401.20
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	37,236	3,723,566.00
中国银行股份有限公司	292480004	24 法农银行债 01BC	42,434	4,383,683.92
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	25,484	2,598,539.58
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	55,360	5,783,802.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永 续债 01	51,817	5,469,575.32
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永 续债 01	77,726	8,204,362.98
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二 级 01	51,468	5,385,804.56

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	77,202	8,092,507.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	138,003	14,341,626.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	38,225	3,965,548.65
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	77,202	8,011,774.70
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	39,987	4,032,162.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	18,700	1,984,590.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	18,700	1,984,926.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	18,700	1,984,926.95

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	11,564	1,197,785.31
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	67,798	7,007,199.40
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	67,400	6,739,958.00
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	67,601	6,760,128.00
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	34,658	3,465,828.00
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	64,716	6,471,606.60
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	13,840	1,440,659.93
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	13,840	1,440,659.93
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	27,680	2,881,319.85
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	69,200	7,203,299.63

中银国际证 券股份有限 公司	092200008	22 农行二级资 本债 02A	83,039	8,656,705.65
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	23,807	2,442,985.02
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	23,807	2,442,985.02
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	47,615	4,885,970.03
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	45,199	5,133,096.40
中银国际证 券股份有限 公司	2028018	20 交通银行二 级	27,680	2,840,171.13
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	18,700	1,994,421.97
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	37,400	3,989,502.18
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	45,199	4,611,175.56
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	67,798	6,913,875.15
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	57,819	5,781,920.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	33,441	3,344,118.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	37,236	3,723,566.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	47,797	4,779,724.00

中银国际证券股份有限公司	258418	25 港投 06	20,566	2,056,645.50
--------------	--------	----------	--------	--------------

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）
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	10,746,466	13,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	11,573,117	14,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	111,028,746	134,800,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	16,503,012	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	17,827,529	21,500,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	24,707,542	29,780,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	28,108,466	34,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	32,237,170	38,820,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	36,378,669	44,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	363,846,854	440,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	56,397,711	68,010,000.00

中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	59,439,051	71,630,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	6,588,700	8,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	64,507,836	77,790,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	65,602,455	79,110,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	82,015,761	98,870,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	82,122,033	100,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	82,843,178	100,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	83,319,474	100,200,000.00

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	11,714,622.79
产品托管费	中国银行股份有限公司	1,952,649.56
分销买入	中国银行股份有限公司	133,659,445.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	24,842,425.50
存放同业	大丰银行股份有限公司	4,304,332.00
现券买入	中国银行股份有限公司	3,322,354.21
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	3,128.23

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济高质量发展稳步推进，外部不确定性仍存，货币政策可能维持呵护态势，债券收益率长期仍处在下行区间。但当前债券绝对收益和利差水平均处于历史较低点位，票息保护不足，市场面对波动时脆弱性增加。在后续投资策略上，产品管理人将合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会，重视多资产配置，提升产品的抗风险能力。

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上海市分行

