

中银理财-新城镇惠盈 368 天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	CYQXCZHY368D
理财产品名称	中银理财-新城镇惠盈 368 天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	Z7001023000457
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	2023-09-27
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
CYQXCZHY368DA	1,840,786,634.67	1.058473	1.058473	1,948,423,691.56	1.18%
CYQXCZHY368DB	5,590,782.80	1.058598	1.058598	5,918,394.23	1.20%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.05%

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	15,638.11	8.00%	30,884.15	15.95%
同业存单	-	0.00%	1,613.73	0.83%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,822.02	1.46%
债券	5,008.33	2.56%	118,858.99	61.40%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,247.77	0.64%
境外投资资产	-	0.00%	10,152.71	5.24%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	28,011.87	14.47%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	174,766.40	89.43%	-	0.00%
合计	195,412.84	100%	193,591.24	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 15.89 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	26,727.81	13.81%
2	2221010：22 成都农商二级 01	4,409.12	2.28%
3	133845：24 财金振兴 01	4,299.90	2.22%
4	102482882：24 供销 MTN001	4,297.44	2.22%
5	968114：华夏精选固定收益配置基金	3,864.88	2.00%
6	2121038：21 重庆农商永续债	3,501.40	1.81%
7	102400761：24 夏商 MTN001	3,431.92	1.77%
8	968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	3,387.19	1.75%

9	968118: 易方达(香港)精选债券 M 类(对冲人民币)	3,332.52	1.72%
10	220405: 22 农发 05	2,781.89	1.44%

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-新城镇惠盈 368 天持有期固收增强理财产品
账号	751077584675
开户行	中国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，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，在追求收益的同时保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构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

上半年债券市场整体延续低利率的牛市环境，产品管理人根据宏观经济数据、财政货币政策导向、资金利率水平和债券供需变化以及同业机构行为，预判各类固收资产走势，灵活调整现金、存款、债券、资产支持证券、权益等各类资产的配比和组合杠杆久期水平，力求实现产品净值的稳健增长。

（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	265240	25 核 3A	1,363	136,274.00
中银国际证券股份有限公司	265359	GR12A32	1,773	177,324.00

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）
中国银行股份有限公司	012581123	25 牧原食品 SCP001(科创债)	535	53,522.60
中国银行股份有限公司	032580353	25 西科控股 PPN001(科创债)	91,893	9,189,323.00
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	26,091	2,609,113.50
中国银行股份有限公司	082580369	25 睿晨 ABN004 优先	139	13,946.00
中国银行股份有限公司	082580382	25 惠行 3 号 ABN001 优先 B	598	59,808.88
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	5,218	521,822.70
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	748	74,761.10
中国银行股份有限公司	082580519	25 星熠 ABN007 优先	2,989	298,860.50
中国银行股份有限公司	082580520	25 星熠 ABN007 次优先	598	59,772.10
中国银行股份有限公司	102382076	23 光大控股 MTN001	54,074	5,581,245.27
中国银行股份有限公司	102382569	23 福瑞能源 MTN002(能源保供特别债)	25,636	2,623,351.31
中国银行股份有限公司	102580131	25 济南高新 MTN001	153,252	15,325,229.50

中国银行股份有限公司	102580625	25 华电股 MTN002	2,462	247,622.28
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	25,091	2,509,083.80
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	736	76,270.47
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	221	22,879.89
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	1,364	139,941.20
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	909	93,294.14
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	2,273	241,665.43
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	2,775	290,904.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	462	48,484.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	925	96,968.00
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	4,625	485,494.42
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	54,074	5,517,324.91
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	54,074	5,511,728.29
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金 融债 04	200,727	20,658,218.52
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	74,641	7,464,123.60
中国银行股份有限公司	242580009	25 湖南银行永 续债 01	16,368	1,636,820.60
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	164,648	16,464,752.70
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	57,626	5,762,626.10
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	23,319	2,331,879.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	60,713	6,071,256.50
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿 色债 01	2,499	249,903.80
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永 续债 01	141,521	14,968,522.53

中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	56,609	5,979,319.03
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	84,913	8,968,978.54
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	141,521	14,821,338.48
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	55,520	5,551,991.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	15,223	1,603,278.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	15,223	1,603,278.99
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	985	104,489.15
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	462	48,392.85
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	945	98,225.70
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	49,105	4,910,461.80
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	31,076	3,107,559.80

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	9,675	967,527.00
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	5,499	301,044.97
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	54,074	5,572,760.88
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	16,527	1,652,729.90
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	182,138	18,213,769.50
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	69,956	6,995,637.00
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	1,387	140,165.28
中银国际证券股份有限公司	360025	中信优 1	11,198	1,152,383.09
中银国际证券股份有限公司	360025	中信优 1	18,349	1,888,506.87
中银国际证券股份有限公司	360025	中信优 1	18,349	1,888,323.38
中银国际证券股份有限公司	360025	中信优 1	3,558	366,154.71
中银国际证券股份有限公司	360025	中信优 1	4,143	426,381.74
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	11,198	1,143,200.76
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	11,198	1,143,200.76

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	11,198	1,142,976.80
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	11,860	1,210,553.26
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	11,860	1,210,553.26
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	11,860	1,210,553.26
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	18,349	1,873,460.47
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	18,349	1,873,093.48
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,359	342,960.23
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,887	499,017.19
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	43,053	4,381,939.43
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	43,053	4,381,939.43
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	5,930	605,276.63
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	6,681	682,251.87
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,958	914,381.44
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,544	974,645.53

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,544	974,645.53
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	997,936.63
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	998,034.37
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	997,936.63
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	997,936.63
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	998,034.37
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	998,034.37
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	997,936.63
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	998,034.37
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,774	997,936.63

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	ZYLCZYQ202115	中银证券中国红-汇中 15 号集合资产管理计划	45,187,528	50,000,000.00
中银基金管 理有限公司	010500	中银创新医疗混合 C	1,190,344	2,018,942.20
中银基金管 理有限公司	380009	中银添利债券发起 A	25,300	36,126.55

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	4,129,244.65
产品托管费	中国银行股份有限公司	275,651.57
分销买入	中国银行股份有限公司	76,084,323.18
分销买入	中银国际证券股份有限公司	27,175,734.40
现券买入	中银国际证券股份有限公司	49,464,772.36
现券买入	中银国际控股有限公司	29,641,673.25

八、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，预计债券走势将受降准降息预期、“反内卷”及后续政策是否会持续改善基本面预期、提升风险偏好等因素展开博弈。产品管理人将结合负债端变化、可获取的资产收益水平和对各类资产走势的研判，灵活调整持仓结构，把握市场调整后的配置机会。

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

深圳市分行资产托管部

2025 年 8 月 15 日