

(教师节专属) 中银理财-稳富年年开 0910
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	AMZYCLWIFYNDK2019014
理财产品名称	(教师节专属) 中银理财-稳富年年开 0910
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000246
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	2019-09-11
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
AMZYCLWIFYNDK2019014	1,124,826,943.46	1.178004	1.207704	1,325,050,768.98	0.97%

(二) 截至报告期末, 理财产品杠杆水平: 101.76%

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	9.47	0.01%	245.79	0.19%
同业存单	-	0.00%	726.74	0.55%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	685.68	0.52%
债券	-	0.00%	80,158.95	60.50%
非标准化债权类资产	50,630.59	38.48%	50,630.59	38.21%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
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%	52.55	0.04%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	80,932.61	61.51%	-	0.00%
合计	131,572.67	100%	132,500.30	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	ZXJRZC-BJ-2024009-062：中国中信金融资产管理股份有限公司	50,630.59	38.21%
2	102484451：24 河钢集 MTN018	1,524.93	1.15%
3	092200008：22 农行二级资本债 02A	1,055.66	0.80%
4	092100012：21 长城资本债 01BC	1,048.50	0.79%
5	102484678：24 云南交投 MTN005	1,036.43	0.78%
6	102484441：24 西部矿业 MTN002	838.28	0.63%
7	102484992：24 青国投 MTN001	834.00	0.63%
8	102484497：24 邯郸交投 MTN003	833.81	0.63%
9	102382259：23 晋能煤业 MTN004	824.87	0.62%
10	102483664：24 荣盛 MTN002	823.63	0.62%

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（教师节专属稳富年年开 0 9 1 0 ）
账号	328570646618
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

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，控制资产久期、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

2025 年二季度，债券市场走势偏强，受货币政策宽松影响短端品种利率下行趋势明显，长端品种有所修复。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，适度参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化灵活调整产品久期及杠杆率，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（二） 非标资产投资情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
中国中信金融资产管理股份有限公司	中国中信金融资产管理股份有限公司	72	2.60	同业借款借出	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

（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	824	82,405.60
中银国际证 券股份有限 公司	265082	GR15A3	1,236	123,608.40

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	3,776	377,581.00
中国银行股 份有限公司	042580073	25 荣盛 CP001	4,606	460,565.70
中国银行股 份有限公司	082580088	25 惠聚 ABN001 优先 A1	1,370	136,980.43
中国银行股 份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	724	72,361.10
中国银行股 份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	1,740	173,985.40
中国银行股 份有限公司	092280140	22 交行二级资 本债 02B	13,873	1,532,063.37
中国银行股 份有限公司	102382128	23 中铁十一 MTN002(科创 票据)	824	85,352.69
中国银行股 份有限公司	102580135	25 邯鄯交投 MTN001A	146	14,611.55
中国银行股 份有限公司	102580135	25 邯鄯交投 MTN001A	93	9,445.04

中国银行股份有限公司	102580171	25 北部湾投 MTN001A	25,801	2,580,096.00
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	3,303	330,287.50
中国银行股份有限公司	102580731	25 宁波资产 MTN001	243	24,272.82
中国银行股份有限公司	102580899	25 豫航空港 MTN003	93	9,536.23
中国银行股份有限公司	102580990	25 宁乡城发 MTN001	195	19,826.51
中国银行股份有限公司	102581331	25 津城建 MTN003	1,604	160,438.80
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	809	80,856.90
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	49	4,859.90
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	389	38,879.20
中国银行股份有限公司	102582071	25 中创新航 MTN001(科创 债)	150	14,950.80
中国银行股份有限公司	102582106	25 云投 MTN007	6,790	679,027.80
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	1,723	172,294.00
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	13,889	1,388,915.80
中国银行股份有限公司	102582270	25 中色 MTN004A	6,819	681,896.50
中国银行股份有限公司	102582391	25 北部湾 MTN004A	146	14,633.10
中国银行股份有限公司	102582392	25 北部湾 MTN004B	98	9,755.40
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	20,455	2,045,466.90
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	20,737	2,073,746.10
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	34,007	3,534,995.53
中国银行股份有限公司	212580017	25 江苏银行债 02BC	48	4,822.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	20,404	2,119,760.04

中国银行股份有限公司	232400034	24 杭州银行二级资本债 01	140	14,368.46
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,379	141,816.45
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	147	15,161.90
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	2,068	212,724.68
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	147	15,211.38
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	140	14,375.02
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	245	25,119.87
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	93	9,583.35
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	233	23,988.05
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	98	10,024.70
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	146	14,919.68
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	13,825	1,423,381.81
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	6,912	711,954.27
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	6,912	711,954.27
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	6,912	711,558.87
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	13,825	1,436,272.89
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	20,737	2,154,409.34
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,379	141,018.20
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,379	141,048.80
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,379	138,427.09
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,379	138,427.09
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	689	69,213.54

中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,349	434,857.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	69,379	6,937,930.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	868	86,803.70
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	20,616	2,061,647.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	367	36,730.40
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	13,546	1,354,612.80
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	200	19,958.80
中国银行股份有限公司	2520026	25 苏州银行 01	48	4,822.00
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	13,058	1,305,777.00
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	151	15,126.90
中国银行股份有限公司	292480004	24 法农银行债 01BC	19,777	2,043,064.19
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	13,581	1,384,796.87
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科 创债 01	50	5,001.00
中国银行股份有限公司	332580008	25 南京银行科 创债 01BC	100	9,979.40
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	25,801	2,695,604.99
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	1,748	182,931.74
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	2,622	274,866.36

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	64,318	6,684,072.70
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	20,371	2,113,294.49
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	2,622	272,124.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	49	5,050.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	98	10,100.04
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	147	14,853.61
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	98	9,902.41
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	6,912	733,725.09

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	6,912	733,600.67
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	6,912	733,725.09
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	6,650	688,857.32
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400031	24 平安银行永续债 01	93	9,618.38
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	2,068	213,729.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	140	14,077.16
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	217	21,723.20
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	36,454	3,645,393.50

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	250	25,005.00
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	36,026	3,602,564.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	488	48,777.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	93	9,341.09
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	19,932	1,993,229.40
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	516	51,634.00
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	12,900	1,342,871.01
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	32,251	3,357,177.53
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	38,701	4,034,553.50
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	6,450	671,435.51

中银国际证 券股份有限 公司	092200008	22 农行二级资 本债 02A	6,450	671,435.51
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	1,739	178,491.01
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	870	89,245.51
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	870	89,245.51
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	1,379	156,566.46
中银国际证 券股份有限 公司	2028018	20 交通银行二 级	12,900	1,323,693.19
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	13,825	1,474,713.14
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	6,912	737,234.91
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	187	19,792.20
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	47	4,948.05
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	1,379	140,647.16
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	2,068	210,882.64
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	237	24,273.21
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	33,252	3,325,235.50

中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	49	5,082.88
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	49	5,082.88
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	49	5,082.88
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	13,058	1,305,777.00
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	202	20,169.20
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,312	131,180.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	27,489	2,748,863.20
中银国际证券股份有限公司	258418	25 港投 06	7,372	737,204.90

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）
-	-	-	-	-

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	652,880.87
产品托管费	中国银行股份有限公司	326,440.43
分销买入	中国银行股份有限公司	33,026,992.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	7,737,238.90
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	127,202.77

现券买入	中国银行股份有限公司	136,980.43
------	------------	------------

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，二季度数据展现出国内经济韧性一面，货币政策宽松基调有望延续，财政政策靠前发力下三季度发行节奏有望保持平稳，预计流动性冲击可控，债券市场有望继续平稳运行。在当前资金面宽松背景下短端品种仍有下行空间，关注信用利差压缩表现。债券投资方面以稳健为主，将择机配置性价比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场目前估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位。

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

