

中银理财-稳富（14 天持有期）5 号

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	CYQWF14D5
理财产品名称	中银理财-稳富（14 天持有期）5 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000372
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	2024-11-01
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
CYQWF14D5A	3,329,485,431.88	1.021757	1.021757	3,401,928,073.87	1.19%
CYQWF14D5B	2,513,294.69	1.021785	1.021785	2,568,048.35	0.09%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.19%

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	35,766.07	10.50%	92,564.17	27.41%

同业存单	-	0.00%	20,383.20	6.04%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	37,458.32	11.09%
债券	-	0.00%	154,619.98	45.78%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	29,340.44	8.69%
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%	3,367.61	1.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	304,865.40	89.50%	-	0.00%
合计	340,631.47	100%	337,733.71	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	52,752.60	15.62%
2	ZCXTHY1920250331TC01：存放同业	8,983.89	2.66%
3	360030：建行优 1	6,089.35	1.80%
4	ZCXTHY1920250630000001A：1 日质押式逆回购	5,929.37	1.76%
5	HRHRXTR20250630R00701000005：7 日质押式逆回购	5,117.37	1.52%
6	ZCXTHY1920250409TC01：存放同业	4,491.95	1.33%
7	ZCXTHY1920250422TC01：存放同业	4,491.95	1.33%
8	ZCXTHY1920250506TC01：存放同业	4,491.95	1.33%

9	ZCXTHY1920250402TC01: 存放同 业	4,491.95	1.33%
10	ZCXTHY1920250206TC01: 存放同 业	4,491.95	1.33%

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-稳富（14 天持有期）5 号
账号	446887814195
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、资金利率水平和同业机构行为等多种因素，灵活调整产品杠杆久期水平及资产配置结构，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	265080	GR15A1	70,682	7,068,195.20

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	012580331	25 桂铁投 SCP001	76,736	7,673,581.20
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	7,937	793,679.50
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	51,781	5,178,138.30
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	51,781	5,178,138.30
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	9,052	938,359.21
中国银行股份有限公司	102581166	25 紫金矿业 MTN003(科创票据)	4,820	481,958.00
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	6,456	645,551.60
中国银行股份有限公司	102582533	25 中国通用 MTN001	48,533	4,853,310.00
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	16,636	1,720,722.38
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	24,954	2,581,083.57
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	8,318	855,810.10
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	45,866	4,861,858.63
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	45,866	4,862,399.85
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	61,155	6,482,478.17
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	30,578	3,224,986.09

中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	61,155	6,450,773.31
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	61,155	6,450,773.31
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	9,527	1,006,952.19
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	29,751	3,106,893.13
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	14,876	1,555,535.48
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	14,876	1,555,535.48
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	44,627	4,666,606.45
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	59,502	6,222,141.94
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,053	1,040,972.16
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,053	1,040,972.16
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	32	3,225.31
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	95	9,675.94
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	4,745	483,129.32
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	1,688	179,032.71
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	33	3,333.42
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	95	9,720.93
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	174	18,005.01
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	349	36,010.01
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	105	10,682.66
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,721	275,651.20
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	244	24,926.20
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	349	35,608.86

中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	2,725	272,530.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	26,115	2,611,461.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	13,160	1,315,980.00
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿色债 01	1,618	161,777.00
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	1,657	165,695.10
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	1,588	158,836.00
中国银行股份有限公司	332580003	25 杭州银行科创债 01	1,588	158,836.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	41,591	4,303,664.31
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	107,022	11,285,837.33
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	28,562	3,018,190.53
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	45,866	4,836,787.43
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	47,635	5,033,423.24
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	95,206	9,911,792.56

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	74,378	7,747,200.03
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	29,751	3,088,293.01
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	74,378	7,720,732.51
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	29,751	3,070,765.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	29,751	3,070,765.30
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	74,378	7,695,574.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400019	24 江苏银行永续债 02	3,175	323,085.58
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	349	35,973.12

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	349	35,973.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	174	17,905.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	349	35,810.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	70	7,162.02
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	6,388	638,826.00
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)	7,242	730,856.70
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	1,607	169,096.89
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	3,214	338,193.77
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	3,214	338,252.27
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	3,214	338,135.60

中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	4,821	507,203.39
中银国际证 券股份有限 公司	232480063	24 东莞银行二 级资本债 02	325	33,370.66
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	32	3,230.87
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	64	6,461.75
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	163	16,895.49
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	163	16,895.49
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	65	6,755.48
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	98	10,133.21
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	24,045	2,404,509.00
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	10,108	1,040,238.69
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	19,427	1,999,242.86
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	19,427	1,999,437.13
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	27,320	2,811,455.92
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	5,304	545,866.75

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	12,946	1,321,903.81
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	17,681	1,804,703.75
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	17,681	1,804,703.75
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	17,681	1,804,703.75
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	17,698	1,807,294.23
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	19,427	1,983,506.91
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	19,427	1,983,118.37
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	21,856	2,230,805.99
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,283	2,581,848.90
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,283	2,581,848.90
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,548.70
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,548.70
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,807.61
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,548.70

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,548.70
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,548.70
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,807.61
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,807.61
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	25,892	2,643,807.61
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	27,320	2,788,507.49
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	27,320	2,789,053.88
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	27,320	2,789,053.88
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,101	3,165,415.00
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,101	3,165,415.00
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,196	836,716.16
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,841	902,351.88

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	ZYLCZYZ Q202131	中银证券中国红-汇中 31 号集合资产管理计划	86,926,287	100,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYZQHZZ X04	中银证券中国红-汇中尊享 4 号集合资产管理计划	228,628,231	230,000,000.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	764,365	2,152,604.40

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	292,287.44
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	1,031,654.00
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	161,942.00
8 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	646,239.40
分销买入	中国银行股份有限公司	7,576,511.20
分销买入	中银国际证券股份有限公司	2,404,509.00
现券买入	中银国际证券股份有限公司	118,240,646.94
现券买入	中银国际控股有限公司	46,453,144.28
现券买入	中银资产管理有限公司	10,242,358.68

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，预计债券走势将受“反内卷”及后续政策、基本面、风险偏好等因素影响，市场波动可能加大，产品管理人将结合市场情况，积极调整资产配置结构，力求实现产品净值的稳健增长。

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

