

中银理财-稳富（60 天持有期）04 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：中信银行股份有限公司

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	CYQWF60D04
理财产品名称	中银理财-稳富（60 天持有期）04 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000562
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	2024-09-11
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
CYQWF60D04A	626,549,324.36	1.023932	1.023932	641,543,974.14	1.51%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.15%

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	9,513.03	14.81%	19,871.03	31.19%
同业存单	-	0.00%	211.31	0.33%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	1,004.17	1.58%
债券	-	0.00%	42,620.65	66.90%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	54,705.21	85.19%	-	0.00%
合计	64,218.23	100%	63,707.16	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	18,952.44	29.75%
2	138858：23 东海 01	2,631.32	4.13%
3	152969：21 周口 01	2,569.90	4.03%
4	143723：23 电建 A	1,768.23	2.78%
5	251401：23 淮控 01	1,468.31	2.30%
6	189680：PR21 尚优	1,349.33	2.12%
7	178809：21 沧交 01	1,213.69	1.91%
8	183126：GC 绿发优	1,195.01	1.88%
9	115222：一航 YK01	883.94	1.39%
10	115248：建工 KY04	874.32	1.37%

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（60 天持有期）04 号
账号	8110901011901766426
开户行	中信银行股份有限公司广州分行营业部

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、债基等各类固收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）
-	-	-	-	-

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）
中国建设银行股份有限公司	082280776	22 中铁四局 ABN001 优先 (科创票据)	713	72,998.50
中国建设银行股份有限公司	082501097	25 一方信锦 ABN002 优先	1,263	126,250.80
中国银行股份有限公司	042580187	25 象屿金象 CP001	2,412	241,217.90
中国银行股份有限公司	042580234	25 荣盛 CP002	27,032	2,703,210.40
中国银行股份有限公司	042580271	25 新希望 CP002(科创债)	8,878	887,832.90
中国银行股份有限公司	082501003	25 新旧动能 1ABN001 优先	23,653	2,365,309.10
中国银行股份有限公司	082580208	25 星昀 ABN001 次优先	2,285	228,493.30
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	2,277	227,652.60
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	1,330	133,007.20
中国银行股份有限公司	082580262	25 美团美玥 ABN001 优先 A	1,248	124,768.40
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	597	59,657.60
中国银行股份有限公司	082580298	25 澄悦 ABN003 优先	3,379	337,901.30
中国银行股份有限公司	082580299	25 澄悦 ABN003 次优先	3,379	337,901.30
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	7,855	785,545.80
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	767	76,746.00
中国银行股份有限公司	082580369	25 睿晨 ABN004 优先	2,608	260,754.80

中国银行股份有限公司	082580370	25 睿晨 ABN004 次优先	2,608	260,754.80
中国银行股份有限公司	082580380	25 新能源 4ABN002 优先(碳中和债)	2,608	260,754.80
中国银行股份有限公司	082580384	25 星晗 ABN003 次优先	2,618	261,848.60
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	241	24,101.20
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	3,761	376,125.00
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	991	99,087.60
中国银行股份有限公司	082580486	25 恒信 9 号 ABN001 优先 A	6,025	602,535.20
中国银行股份有限公司	082580487	25 恒信 9 号 ABN001 优先 B	753	75,316.90
中国银行股份有限公司	082580514	25 睿晨 ABN006 优先	5,071	507,063.00
中国银行股份有限公司	082580519	25 星熠 ABN007 优先	6,025	602,535.20
中国银行股份有限公司	102383020	23 晋能煤业 MTN009	512	52,407.66
中国银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	1,329	132,893.50
中国银行股份有限公司	132580023	25 华能水电 GN001	1,326	132,582.30
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	1,405	144,940.75
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	857	88,448.07
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	1,023	105,660.00
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	1,822	187,950.40
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	1,895	195,560.78

中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	1,965	202,187.08
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	2,108	218,369.80
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	2,108	217,164.88
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	1,579	163,659.27
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	316	32,731.85
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	548	56,914.61
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	624	64,678.37
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	303	31,855.68
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	303	31,855.68
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	909	95,567.04
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	1,279	131,394.94
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	602	61,623.06
中国银行股份有限公司	2123013	21 交银人寿 02	1,392	146,687.87
中国银行股份有限公司	2123013	21 交银人寿 02	909	95,675.51
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	364	36,354.40
中国银行股份有限公司	2128001	21 渤海银行二级	1,263	129,875.47
中国银行股份有限公司	2128001	21 渤海银行二级	748	77,099.24
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	2,187	224,013.99
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	1,429	146,237.45
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	312	33,240.03
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	498	51,134.61
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	697	74,095.76

中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	1,686	179,098.65
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,093	113,899.63
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	422	43,891.78
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	477	49,712.39
中国银行股份有限公司	2322018	23 兴业消费金融债 01	843	86,690.16
中国银行股份有限公司	2422003	24 招联消费金融债 01	797	81,076.62
中国银行股份有限公司	2422020	24 兴业消费金融债 03	1,370	138,033.20
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,409	145,070.49
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	2,716	271,576.20
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	378	37,848.20
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,495	149,536.20
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	25,951	2,595,099.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	9,459	945,900.50
中国银行股份有限公司	2528007	25 浦发银行 01	1,279	128,279.22
中国银行股份有限公司	272380008	23 人保集团资本补充债 01	2,192	233,976.93
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	797	84,707.30
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	1,691	171,920.03
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	2,959	295,944.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	2,108	216,823.43

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	210316	21 进出 16	1,429	149,701.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	210316	21 进出 16	1,452	152,077.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	261	27,649.92
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	843	89,084.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	1,114	114,475.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	278	28,618.75
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	1,514	160,393.38
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	303	32,078.68

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	606	64,157.35
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	1,045	108,806.40
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	1,686	175,433.54
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	348	36,268.80
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	1,114	116,060.40
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	1,179	122,493.84
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	278	29,015.10
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	564	58,754.40

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	786	81,662.56
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	729	75,731.95
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	1,409	145,046.62
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	10,066	1,006,612.20
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	568	56,814.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580002	25 杭银消费债 01	1,091	109,065.39
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	1,263	130,505.97
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	316	32,626.15
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	3,484	359,882.83
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	286	28,572.90

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,249	124,870.50
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	28,377	2,837,701.50
中银国际证券股份有限公司	2522006	25 瑞福德汽车债 01	3,977	397,746.90

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）
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	337,073	398,555.35
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	458,226	542,402.20
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	473,103	557,977.49
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	492,848	583,187.00
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	493,307	583,187.00
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	638,200	756,012.20

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）
分销买入	中国银行股份有限公司	16,171,653.18
分销买入	中银国际证券股份有限公司	2,991,144.90
存放同业	大丰银行股份有限公司	108,916.20

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。作为主要投向固收类资产的开放式产品，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债市走势的研判，灵活调整持仓结构，把握债市调整后的票息资产配置机会。

中银理财-稳富（60 天持有期）04 号

2025 年半年度托管人报告

中信银行（以下称“本托管人”）依据《中银理财-稳富（60 天持有期）04 号产品说明书》（以下称“产品说明”），自 2024 年 09 月 11 日起托管中银理财-稳富（60 天持有期）04 号（以下称“本理财”）资产。现根据产品说明及其他相关规定，出具 2025 年半年度托管人报告。

1、本托管人在托管本理财资产期间，严格遵守产品说明以及其他法律法规的相关规定，诚信地履行了托管人的职责，不存在损害本理财持有人利益的行为。

2、本托管人依法对本理财管理人中银理财有限责任公司 2025 年半年度的投资运作进行了必要的监督。本托管人认为，中银理财有限责任公司在本理财的投资运作、理财资产净值的计算、理财费用开支等问题上，不存在损害理财份额持有人利益的行为；在报告期间，遵守了有关法律法规，在各重要方面的运作按照产品说明的规定执行。

3、本托管人认真复核了本理财 2025 年半年度投资运作情况报告中的财务指标、投资组合报告、理财份额变动情况等内容，认为其真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。



黄志伟