

中银理财-稳富（180 天持有期） 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	CYQWF180D
理财产品名称	中银理财-稳富（180 天持有期）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000893
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	2022-01-25
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
CYQWF180DA	1,083,833,637.86	1.122684	1.122684	1,216,803,389.74	1.58%
CYQWF180DB	2,846,999,711.78	1.120149	1.120149	3,189,066,152.64	1.56%
CYQWF180DC	2,863,526,393.30	1.119574	1.119574	3,205,930,186.43	1.56%
CYQWF180DF	175,458,966.03	1.120106	1.120106	196,532,699.16	1.58%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.58%

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	77,825.97	9.96%	121,531.72	15.48%
同业存单	-	0.00%	15,292.05	1.95%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	13,837.50	1.76%
债券	9,243.74	1.18%	497,829.04	63.42%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	24,690.99	3.15%
境外投资资产	-	0.00%	14,584.12	1.86%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	97,225.03	12.39%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	694,430.44	88.86%	-	0.00%
合计	781,500.15	100%	784,990.46	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	94,086.54	11.99%
2	968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	16,413.68	2.09%
3	968118：易方达(香港)精选债券 M 类(对冲人民币)	16,148.72	2.06%
4	240277：23 兴业 Y1	13,972.56	1.78%
5	400006：东方金账簿货币 B	12,651.20	1.61%
6	082380667：23 华能罗源 ABN001 优先	12,388.35	1.58%
7	102582533：25 中国通用 MTN001	12,340.21	1.57%

8	242380015: 23 成都农商行永续债 01	10,698.65	1.36%
9	242580017: 25 农行永续债 01BC	6,932.72	0.88%
10	968052: 摩根国际债券人民币	6,526.92	0.83%

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（稳富 180 天持有期）
账号	743275491901
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）
中国银行股份有限公司	MO000000 0444	BCHINA 2 1/2 01/21/27	500	4,997,014.50
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	64,264	6,426,436.50

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	144,572	14,457,166.80
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	230,149	23,014,884.00
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	20,677	2,067,678.00
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	20,677	2,067,678.00
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	240,624	24,943,341.64
中国银行股份有限公司	102300392	23 京津冀 MTN001A	27,634	2,883,854.73
中国银行股份有限公司	102580131	25 济南高新 MTN001	28,969	2,896,905.00
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	6,652	665,174.70
中国银行股份有限公司	102581166	25 紫金矿业 MTN003(科创 票据)	129,077	12,907,711.50
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	167,886	16,788,647.20
中国银行股份有限公司	102582533	25 中国通用 MTN001	1,234,268	123,426,810.00
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	23,133	2,392,665.85
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	34,699	3,588,998.78
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	11,566	1,190,004.63

中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	30,493	3,232,630.10
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	30,493	3,232,270.28
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	40,657	4,309,693.71
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	15,615	1,650,465.74
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	20,329	2,144,041.50
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	40,657	4,288,615.62
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	40,657	4,288,615.62
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,982	1,982,305.95
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	28,473	2,977,457.33
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	37,965	3,969,943.10
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	9,491	992,485.78
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	9,491	992,485.78
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	11,860	1,228,053.21
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	11,860	1,228,053.21
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	20,583	2,151,310.47
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	11,289	1,172,667.37
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	24,039	2,497,150.87
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	28,891	3,000,145.25
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	6,861	712,712.43
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	19,068	1,934,415.46
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	57,203	5,803,246.39
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	135,240	13,740,632.96

中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	135,240	13,740,632.96
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	137,587	14,009,639.15
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	67,620	6,870,316.48
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	53,214	5,476,630.28
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	44,878	4,759,024.62
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	19,504	1,999,207.29
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	57,203	5,830,229.32
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	104,609	10,798,581.84
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	209,218	21,597,163.69
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	146,453	14,949,601.05
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	209,218	21,356,572.93
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	62,765	6,406,971.88
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	89,853	9,103,973.90
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	18,817	1,881,695.70
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	66,153	6,615,309.30
中国银行股份有限公司	242580009	25 湖南银行永续债 01	5,994	599,424.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	199,670	19,967,035.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	62,990	6,298,989.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	27,291	2,729,138.50
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	92,958	9,295,808.00
中国银行股份有限公司	2471197	24 江苏债 34	6,299	655,702.14
中国银行股份有限公司	2471197	24 江苏债 34	6,299	655,702.14

中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	14,649	1,572,920.94
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿色债 01	41,142	4,114,227.00
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	11,551	1,220,034.97
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	17,326	1,830,052.46
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	28,876	3,054,214.18
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	28,876	3,024,182.39
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	12,746	1,274,571.40
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	48,048	4,804,778.70
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	41,308	4,130,795.70
中国银行股份有限公司	332580003	25 杭州银行科创债 01	41,308	4,130,795.70
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	57,832	5,984,248.68
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	30,493	3,215,602.40
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	46,815	4,947,027.42
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	71,150	7,503,072.26

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	78,077	8,250,136.15
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	156,049	16,246,127.99
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	28,222	2,957,769.35
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	5,185	543,875.00
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	12,784	1,337,866.44
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	47,456	4,942,983.24
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	20,583	2,150,954.76
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	28,891	3,019,515.10

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	18,982	1,970,438.42
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	47,456	4,926,096.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	15,554	1,617,668.43
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	18,982	1,959,255.13
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	18,982	1,959,255.13
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	32,137	3,328,157.23
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	28,891	2,998,759.98
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	47,456	4,910,044.39

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	92,060	9,368,740.33
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	209,218	21,575,035.84
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	209,218	21,575,035.84
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	104,609	10,738,629.76
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	209,218	21,477,259.52
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	270,481	27,634,970.84
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	41,844	4,295,451.90
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	67,620	6,908,742.71

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	166,137	16,613,735.60
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	17,983	1,798,274.40
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	11,889	1,188,872.00
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)	192,499	19,427,536.99
中银国际亚洲有限公司	00772	阅文集团	95,883	3,007,949.41
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	56,104	3,071,379.18
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	1,078,002	3,007,352.34
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	269,755	792,567.47
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	451,572	1,273,119.04
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	526,687	1,281,878.25
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	13,556	1,291,223.59
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	19,542	1,560,706.79
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	128,161	13,482,407.76
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	42,720	4,494,909.16

中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	85,441	8,989,818.32
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	85,441	8,991,373.34
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	85,441	8,988,271.84
中银国际证 券股份有限 公司	232480063	24 东莞银行二 级资本债 02	195,044	20,013,967.74
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	19,068	1,937,750.75
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	38,135	3,875,501.50
中银国际证 券股份有限 公司	240775	24 中化 Y1	26,981	2,736,563.71
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	39,009	4,051,579.52
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	58,513	6,077,369.28
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	97,522	10,133,025.22
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	97,522	10,133,025.22
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	286,913	28,691,342.80
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	6,053	605,250.90
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	611,502	61,150,180.50

中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	81,874	8,187,415.50
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	10,698	1,100,939.41
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	12,450	1,281,180.10
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	12,450	1,281,304.60
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	3,399	349,809.31
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	3,958	407,347.58
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,188.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,188.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,290.23
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,290.23
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,290.23
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,188.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,188.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,290.23

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,139	1,035,188.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,698	1,092,166.99
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,698	1,091,953.03
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,698	1,092,166.99
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	11,331	1,156,513.32
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	11,331	1,156,513.32
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	11,331	1,156,513.32
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	12,450	1,271,095.99
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	12,450	1,270,847.00
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	14,582	1,484,108.12
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	14,582	1,484,108.12
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,209	327,650.10
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	5,069	517,645.11
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	5,665	578,256.66

中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	6,930	707,719.48
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	8,558	873,562.42
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	9,900	1,011,027.83
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	9,900	1,011,027.83
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	8,729	323,760.35
中银国际证券股份有限公司	601965	中国汽研	87,297	1,668,869.47

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	010500	中银创新医疗混合 C	4,761,853	8,076,579.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	428,025	1,205,405.20
中银基金管理有限公司	ZYJJHLYX 20250210	中银基金-中银理财红利优享指数集合资产管理计划	5,000,000	5,000,000.00

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	923,213.65
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	57,488,210.37
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	89,571,151.87
分销买入	中国银行股份有限公司	216,357,719.80

分销买入	中银国际证券股份有限公司	98,634,189.70
利率互换	中国银行股份有限公司	100,000,000.00
存放同业	大丰银行股份有限公司	1,421,200.80
现券买入	中银国际证券股份有限公司	50,643,232.42
现券买入	中银国际控股有限公司	15,561,498.85

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