

中银理财-稳富（180 天持有期）宁享版

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	CYQ180DNX
理财产品名称	中银理财-稳富（180 天持有期）宁享版
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000469
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	2023-10-17
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
CYQ180DNXA	8,291,983,956.12	1.041725	1.041725	8,637,971,132.57	1.00%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.45%

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	89,228.35	10.21%	477,280.67	55.75%
同业存单	-	0.00%	73,596.66	8.60%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	26,292.09	3.07%
债券	34,006.13	3.89%	263,325.27	30.76%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	3,736.08	0.44%
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%	11,946.39	1.40%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	751,003.04	85.90%	-	0.00%
合计	874,237.52	100%	856,177.15	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	96,838.96	11.31%
2	DQ23051201：存放同业	37,825.40	4.42%
3	100201030110022102703：存放同业	28,638.06	3.34%
4	DQ23042103：存放同业	28,330.91	3.31%
5	ZXXTZYJR0820250623TYCK01：存放同业	27,490.07	3.21%
6	ALAX60-20240927-1：存放同业	24,085.91	2.81%
7	ZCXTHY5925050529TC01：存放同业	22,432.61	2.62%
8	DQ23051102：存放同业	18,912.72	2.21%
9	DQ23051101：存放同业	18,912.72	2.21%
10	DQ23051103：存放同业	18,912.72	2.21%

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（180 天持有期）宁享版
账号	770577737351
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、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）

中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	6,168	616,841.10
--------------	--------	---------	-------	------------

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	012580188	25 吴中经发 SCP002	65,472	6,547,205.20
中国银行股份有限公司	012581073	25 冀能投 SCP002	4,342	435,783.02
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	4,409	440,920.40
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	7,202	720,228.40
中国银行股份有限公司	082580047	25 晋租 2 号 ABN001 优先 (绿色)	64,270	6,426,978.60
中国银行股份有限公司	082580052	25 苏州国发 ABN001 优先	64,270	6,426,978.60
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	19,204	1,920,367.40
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	11,220	1,121,982.80
中国银行股份有限公司	082580262	25 美团美玥 ABN001 优先 A	10,525	1,052,484.40
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	5,032	503,242.60
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	555	55,518.70
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	6,474	647,392.80
中国银行股份有限公司	082580369	25 睿晨 ABN004 优先	221	22,149.40
中国银行股份有限公司	082580380	25 新能源 4ABN002 优先(碳中和债)	221	22,149.40
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	2,033	203,306.00

中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	8,359	835,856.00
中国银行股份有限公司	082580495	25 星曦 ABN003 优先	229	22,883.00
中国银行股份有限公司	082580507	25 澄嘉 ABN003 优先	181	18,100.00
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	13,903	1,433,980.36
中国银行股份有限公司	102380962	23 柯桥国资 MTN002	13,229	1,347,854.94
中国银行股份有限公司	102380962	23 柯桥国资 MTN002	231	23,434.51
中国银行股份有限公司	102383020	23 晋能煤业 MTN009	4,272	438,208.42
中国银行股份有限公司	102383020	23 晋能煤业 MTN009	4,316	442,086.10
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	123	12,330.00
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	87	8,719.70
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	16,095	1,609,535.60
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	184	18,422.00
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	97	9,664.30
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	55,785	5,578,521.00
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	41,546	4,154,628.40
中国银行股份有限公司	102580756	25 苏新国资 MTN002	14,405	1,440,456.80
中国银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	11,210	1,121,024.50
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	11,853	1,222,648.54
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	7,231	746,104.60
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	8,632	891,297.61

中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	15,373	1,585,457.18
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	15,983	1,649,655.59
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	17,778	1,842,059.84
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	10,354	1,053,787.02
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	17,778	1,831,895.75
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	25,886	2,628,549.97
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	5,177	526,517.13
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	13,319	1,380,549.95
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	2,664	276,109.99
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	4,622	480,104.65
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	5,262	545,594.71
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	2,555	268,719.06
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	2,555	268,719.06
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	7,665	806,157.18
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	10,790	1,108,385.32
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	5,075	519,821.30
中国银行股份有限公司	2123013	21 交银人寿 02	11,745	1,237,386.80
中国银行股份有限公司	2123013	21 交银人寿 02	7,665	807,072.22
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	4,103	410,336.80
中国银行股份有限公司	2128001	21 渤海银行二级	10,655	1,095,566.30
中国银行股份有限公司	2128001	21 渤海银行二级	6,307	650,372.40
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	18,447	1,889,671.86

中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	12,051	1,233,587.54
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	2,631	280,396.41
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	4,205	431,347.19
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	5,877	625,034.99
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	14,223	1,510,787.78
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	52,004	5,326,767.83
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	6,500	665,949.99
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	6,500	665,672.42
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	20,709	2,112,985.16
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,556	370,249.40
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	4,027	419,349.74
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	5,177	528,225.08
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	5,177	528,251.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,224	960,801.31
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,961	201,154.62
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	42,373	4,401,693.75
中国银行股份有限公司	2322018	23 兴业消费金融债 01	7,112	731,275.36
中国银行股份有限公司	232480014	24 交行二级资本债 01A	14,405	1,499,843.40
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	144,381	14,884,087.94
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	144,381	14,593,956.73
中国银行股份有限公司	2422003	24 招联消费金融债 01	6,726	683,922.70
中国银行股份有限公司	2422011	24 招联消费金融债 02	24,284	2,506,821.79

中国银行股份有限公司	2422020	24 兴业消费金融债 03	11,554	1,164,382.53
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	11,885	1,223,743.58
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	16,445	1,644,483.00
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	4,272	427,196.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,801	1,183,865.09
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	12,614	1,261,416.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	70,622	7,062,153.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	72,863	7,286,250.50
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	141,851	14,185,085.60
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	92,204	9,220,394.10
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	91,749	9,174,874.20
中国银行股份有限公司	2528007	25 浦发银行 01	10,790	1,082,102.54
中国银行股份有限公司	2589162	25 安逸花 2A	140,302	14,030,180.00
中国银行股份有限公司	272380008	23 人保集团资本补充债 01	18,487	1,973,718.32
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	6,726	714,549.32
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	14,263	1,450,233.11
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	5,848	584,776.70
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	17,778	1,829,015.43
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	20,709	2,103,175.46

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	12,051	1,262,804.75
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	12,246	1,282,850.31
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	2,202	233,241.04
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	7,112	751,476.89
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	2,349	241,413.75
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	9,396	965,655.00
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	12,775	1,353,000.79
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	2,555	270,600.16

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	5,110	541,200.32
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	14,223	1,479,870.69
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	2,939	305,945.56
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	8,816	917,836.68
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	2,349	244,757.12
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	4,754	495,623.31
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	9,396	979,028.48
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	1,307	134,173.16

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	1,307	134,179.69
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	13,001	1,336,770.14
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	19,501	2,005,303.42
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	3,268	335,449.24
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	32,502	3,343,417.20
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	6,149	638,837.48
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	14,124	1,465,343.41
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	14,124	1,465,343.41

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380015	23 工行二级资本债 01A	7,202	774,112.31
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	7,202	756,846.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	7,202	756,846.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	143,514	14,852,965.07
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	29,170	3,016,684.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	95,676	9,901,976.71
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	18,271	1,849,671.40
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	11,885	1,223,542.26

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	4,793	479,260.20
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	50,902	5,090,172.30
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	18,271	1,831,922.39
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	12,310	1,231,035.12
中银国际证券股份有限公司	1105001	11 工行 01	5,177	540,257.70
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	10,655	1,100,884.90
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	2,664	275,218.29
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	24,768	2,512,662.37
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	29,387	3,035,792.61
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	6,192	627,972.40
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	14,405	1,483,589.98
中银国际证券股份有限公司	242274	25 光证 S1	100,000	10,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	2,410	241,027.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	6,297	629,739.60
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	10,533	1,053,344.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	141,851	14,185,085.60
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	17,701	1,776,713.79
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	65,358	6,535,779.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	72,800	7,279,994.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	92,204	9,220,394.10
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	1,417	145,796.71
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	524	53,944.78
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,133	115,685.32
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,311	133,889.53
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,311	133,889.53
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,102.08

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,088.65
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,102.08
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,088.65
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,102.08
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,088.65
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,088.65
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,102.08
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,343	137,088.65
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,417	144,634.99
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,417	144,634.99
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,417	144,606.65
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	425	43,390.50
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	671	68,551.04
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	918	93,722.67

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	BOCIZGH HZ37	中银证券中国 红-汇中 37 号 集合资产管理 计划	55,192,715	60,000,000.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	6,300,305	7,062,012.26
中银基金管 理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	2,380,234	2,824,861.40
中银基金管 理有限公司	006677	中银稳汇短债 债券 A	6,470,007	7,062,012.26
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	159,314	448,659.20
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债债 券 A	2,389,578	2,824,720.16

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	1,051,983.49
分销买入	中国银行股份有限公司	116,836,953.21
分销买入	中银国际证券股份有限公司	39,762,205.90
存放同业	中国银行股份有限公司	274,900,650.00
存放同业	大丰银行股份有限公司	10,801,545.10
现券买入	中银国际证券股份有限公司	3,116,352.28

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 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