

中银理财-稳富（封闭式）2024 年 264 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：招商银行股份有限公司

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	WF2024264
理财产品名称	中银理财-稳富（封闭式）2024 年 264 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000662
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2024-12-13
理财产品到期日	2026-12-25

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
WF2024264	137,572,503.02	1.015740	1.015740	139,737,975.02	1.34%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.19%

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	1.05	0.01%	89.55	0.64%
同业存单	-	0.00%	159.28	1.14%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	267.85	1.92%
债券	-	0.00%	5,999.06	42.97%
非标准化债权类资产	-	0.00%	6,200.00	44.41%
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%	1,244.98	8.92%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	13,924.11	99.99%	-	0.00%
合计	13,925.15	100%	13,960.72	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	WF2024264-20250220-1：云瀚信息科技有限公司	6,200.00	44.41%
2	968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	217.07	1.55%
3	968118：易方达(香港)精选债券 M 类(对冲人民币)	213.56	1.53%
4	242580017：25 农行永续债 01BC	194.02	1.39%
5	242580012：25 建行永续债 01BC	193.95	1.39%
6	032281012：22 郴投集团 PPN001	167.54	1.20%
7	250205：25 国开 05	151.64	1.09%
8	102382102：23 南京安居 MTN001(绿色)	101.25	0.73%
9	202108：南方润元纯债债券 A/B	101.16	0.72%
10	007510：南方泰元债券发起 A	101.03	0.72%

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（封闭式）2024 年 264 期
账号	955910022910057
开户行	招商银行股份有限公司北京月坛支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内该封闭式产品未到期开放，不存在因客户集中赎回造成的流动性风险。产品底层配置的部分债券和非标类资产到期日不晚于产品到期日。除此之外，管理人将兼顾收益性与流动性，提前处置变现底层流动性偏低的资产，管控产品延期风险。

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，预判各类资产走势，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

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
云瀚信息科 技有限公司	云瀚信息科技有限公司 其他债权类资产非标理 财项目	416	2.70	其他债权类 资产	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）
招商银行股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	11,091	1,109,139.60
中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	796	79,587.50

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	012580188	25 吴中经发 SCP002	2,390	239,004.80
中国银行股份有限公司	082580047	25 晋租 2 号 ABN001 优先 (绿色)	313	31,303.80
中国银行股份有限公司	082580052	25 苏州国发 ABN001 优先	313	31,303.80
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	11,445	1,144,536.00
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	3,507	350,714.90
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	755	75,450.40
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,698	176,348.76
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	15,877	1,587,661.00

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	2,829	282,937.00
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	6,356	657,330.05
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	11,091	1,109,139.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	566	58,707.29
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	566	58,707.29
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	15,863	1,586,298.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,008	300,832.00

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	18,390,805	20,000,000.00
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	18,446,781	20,000,000.00
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	5,038,831	5,450,000.00
中银基金管理有限公司	000305	中银中高等级债券 A	252,414	282,931.34
中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业债 C	95,361	113,174.80
中银基金管理有限公司	006677	中银稳汇短债债券 A	259,213	282,931.34
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	95,736	113,169.14

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）
1 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	1,705,179.04
1 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	2,189,218.00
3 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	652,546.00
7 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	2,120,430.60
分销买入	中国银行股份有限公司	3,707,515.30
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,966,717.50
现券买入	招商银行股份有限公司	3,579,441.99

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。产品管理人下阶段将结合市场走势灵活调整持仓结构，努力捕捉市场波动中的投资机会，力图实现产品收益的增厚。

关于《中银理财-稳富（封闭式）2024年264期2025年半年报报告》
托管人复核意见的回函

中银理财有限责任公司：

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、完整、有效、合法合规的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对《中银理财-稳富（封闭式）2024年264期2025年半年报报告》报告中的截至报告期末存续规模及收益表现、穿透前持仓情况进行了复核。

特此报告。

招商银行股份有限公司北京分行
2025年7月29日