

中银理财-稳富（季季开）0105  
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            | WFJJK001         |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富（季季开）0105 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000086   |
| 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           | 2020-04-10       |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| WFJJK001     | 259,928,167.84 | 1.146725     | 1.146725       | 298,066,286.11 | 0.90%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.58%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>（万元） | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>（万元） | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 1,602.28      | 5.37%           | 4,951.01      | 15.88%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | -         | 0.00%  | 977.97    | 3.14%  |
| 债券        | -         | 0.00%  | 25,122.04 | 80.56% |
| 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%  | 131.89    | 0.42%  |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 28,220.12 | 94.63% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 29,822.40 | 100%   | 31,182.91 | 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                               | 2,734.85 | 8.77% |
| 2  | 229ND002X：存放同业                            | 1,108.08 | 3.55% |
| 3  | 229TD003X：存放同业                            | 1,108.07 | 3.55% |
| 4  | UL538683：24 证金 D118                       | 549.39   | 1.76% |
| 5  | UL538681：24 证金 D119                       | 549.39   | 1.76% |
| 6  | UL538682：24 证金 D117                       | 549.39   | 1.76% |
| 7  | 241379：24 尧矿 K3                           | 491.53   | 1.58% |
| 8  | 042580145：25 荆门城投 CP002                   | 490.36   | 1.57% |
| 9  | 012581060：25 株洲城建 SCP001                  | 489.10   | 1.57% |
| 10 | HRHRXTR20250626R00701000001<br>：7 日质押式逆回购 | 488.99   | 1.57% |

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（稳富季季开 202001） |
| 账号  | 754973392393             |
| 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

报告期内，一季度资金面及债券收益率略有震荡，二季度资金面转松，降准降息落地。债券收益率平坦化下行，信用利差压缩。本产品根据资金利率及各类固收资产收益变化，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） |
| -     | -    | -    | -        | -         |

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              | 012580542 | 25 中化股<br>SCP002    | 46,322   | 4,634,154.72 |
| 中国银行股份有限公司              | 012581027 | 25 吴中国太<br>SCP005   | 24,422   | 2,442,165.50 |
| 中国银行股份有限公司              | 092280098 | 22 杭州银行二<br>级资本债 01 | 7,456    | 778,259.56   |
| 中国银行股份有限公司              | 102300544 | 23 晋能煤业<br>MTN010   | 5,290    | 540,443.54   |
| 中国银行股份有限公司              | 102381777 | 23 京城建<br>MTN002    | 31,912   | 3,264,010.82 |
| 中国银行股份有限公司              | 102381777 | 23 京城建<br>MTN002    | 5,319    | 544,001.80   |
| 中国银行股份有限公司              | 102580951 | 25 甘公投<br>MTN001    | 1,462    | 146,232.90   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128011   | 21 邮储银行永<br>续债 01   | 11,214   | 1,151,551.13 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128011   | 21 邮储银行永<br>续债 01   | 16,821   | 1,727,326.70 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128017   | 21 中信银行永<br>续债      | 16,313   | 1,733,398.04 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01    | 5,451    | 567,786.70   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永<br>续债      | 10,902   | 1,132,719.03 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永<br>续债      | 16,353   | 1,699,078.54 |
| 中国银行股份有限公司              | 242580003 | 25 平安银行永<br>续债 01BC | 2,925    | 292,465.80   |
| 中国银行股份有限公司              | 242580012 | 25 建行永续债<br>01BC    | 15,984   | 1,598,378.00 |
| 中国银行股份有限公司              | 242580015 | 25 招商银行永<br>续债 02BC | 9,699    | 969,877.80   |
| 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<br>续债 01   | 27,255   | 2,839,232.09 |

|                         |           |                 |        |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|
| 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    | 13,655 | 1,456,715.89 |
| 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 | 4,814  | 481,402.20   |
| 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   | 3,197  | 319,675.60   |
| 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     | 6,000  | 600,005.65   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232480011 | 24 农行二级资本债 02A  | 1,414  | 145,790.57   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232480011 | 24 农行二级资本债 02A  | 2,829  | 291,553.13   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580017 | 25 农行永续债 01BC   | 16,165 | 1,616,463.00 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580017 | 25 农行永续债 01BC   | 26,983 | 2,698,335.00 |

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 | ZYLCZYQ202121 | 中银证券中国红-汇中 21 号集合资产管理计划 | 49,674,485   | 55,700,000.00 |

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）    |
|-------|--------------|--------------|
| 销售服务费 | 中国银行股份有限公司   | 447,110.58   |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司   | 30,006.82    |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司   | 3,941,153.40 |
| 分销买入  | 中银国际证券股份有限公司 | 1,616,463.00 |
| 现券买入  | 中国银行股份有限公司   | 2,105,898.80 |

**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影响。作为主要投向固收类资产的开放式产品，产品管理人下阶段将继续结合负债端情况和市场走势灵活调整持仓结构，择优配置高性价比固收类资产，力图捕捉市场波动中的投资机会。

## 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