

中银理财-稳富（双月开）003
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	WFSYK003
理财产品名称	中银理财-稳富（双月开）003
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000326
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	2021-07-27
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
WFSYK003A	1,134,621,538.37	1.119727	1.119727	1,270,467,094.82	0.97%
WFSYK003B	17,778,807.61	1.121026	1.121026	19,930,519.25	0.99%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.87%

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	6,877.06	5.33%	30,211.28	23.43%

同业存单	-	0.00%	21,540.77	16.70%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	4,594.16	3.56%
债券	-	0.00%	50,412.65	39.09%
非标准化债权类资产	16,998.76	13.17%	16,998.76	13.18%
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%	5,208.31	4.04%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	105,222.85	81.51%	-	0.00%
合计	129,098.68	100%	128,965.92	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	NYXJ-NB-2025001-002：浙江宁银消费金融股份有限公司	16,998.76	13.18%
2	100201030110025021401：存放同业	9,980.64	7.74%
3	ALAX60-20240927-1：存放同业	8,595.26	6.66%
4	CNY：现金及银行存款	7,354.20	5.70%
5	112502170：25 工商银行 CD170	3,631.38	2.82%
6	112506130：25 交通银行 CD130	3,242.57	2.51%
7	112505233：25 建设银行 CD233	3,242.57	2.51%
8	ZTztrmb20250630R00103：1 日质押式逆回购	3,002.94	2.33%
9	112596455：25 东莞农村商业银行 CD068	1,757.97	1.36%
10	112503067：25 农业银行 CD067	1,756.54	1.36%

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（稳富双月开 003）
账号	744574939660
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

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
浙江宁银消费金融股份有限公司	浙江宁银消费金融股份有限公司	16	1.90	同业借款借出	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）
中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	1,022	102,164.70
中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	2,277	227,673.90

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	012580940	25 日照港 SCP001	743	74,293.80
中国银行股份有限公司	012581073	25 冀能投 SCP002	4,346	436,183.26
中国银行股份有限公司	012581448	25 凤城河 SCP004	155	15,503.00
中国银行股份有限公司	032380215	23 常德城投 PPN003B	227	23,468.65
中国银行股份有限公司	082501059	25 中交建筑 2ABN001 优先	1,433	143,289.18
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	3,313	331,259.70
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	651	65,118.00
中国银行股份有限公司	082580244	25 澄悦 ABN002 优先	1,168	116,759.00
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	248	24,764.60
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	374	37,357.00

中国银行股份有限公司	082580298	25 澄悦 ABN003 优先	455	45,486.00
中国银行股份有限公司	082580324	25 中建新疆 4ABN002 优先	121	12,141.70
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	53,624	5,362,651.38
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	262	26,152.20
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	662	66,199.50
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,025	213,674.19
中国银行股份有限公司	102282324	22 长沙水业 MTN002	2,183	222,321.31
中国银行股份有限公司	102383173	23 中航租赁 MTN003	10,384	1,055,060.33
中国银行股份有限公司	102383173	23 中航租赁 MTN003	5,192	527,530.16
中国银行股份有限公司	102480392	24 江北新区 MTN002	3,439	350,309.34
中国银行股份有限公司	102581166	25 紫金矿业 MTN003(科创 票据)	40	3,956.00
中国银行股份有限公司	102581966	25 甬开投 MTN002	4,087	408,658.80
中国银行股份有限公司	102581977	25 兖矿能源 MTN001	5,423	542,345.00
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	2,935	293,451.60
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	7,370	763,670.56
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	7,370	759,501.75
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二 级 01	3,439	361,671.00
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	15,437	1,622,460.63
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	59,677	6,118,075.66
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	23,871	2,535,795.53

中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	3,321	351,924.84
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	59,677	6,248,195.89
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,175	647,709.89
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,262	971,564.83
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,126	117,769.07
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	35,806	3,753,982.22
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	35,806	3,753,982.22
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	4,505	471,076.27
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	86,371	8,974,038.16
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	22	2,187.68
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	7	729.23
中国银行股份有限公司	2422046	24 奔驰汽车债 02	1,460	147,760.91
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	22	2,197.85
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	7	753.69
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	39	4,070.79
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	79	8,141.58
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	22	2,262.40
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	24	2,415.27
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	55	5,635.62
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	79	8,050.89
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	22	2,236.80
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	3,067	306,745.80

中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	6,553	655,275.40
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,910	1,190,977.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	7,759	775,944.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	7,370	760,776.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	34,549	3,665,658.32
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	5,423	573,673.12
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	35,806	3,802,735.12
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	4,607	486,785.34
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	35,806	3,745,600.18
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	2,999	314,250.19

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	51,823	5,432,951.43
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	86,371	9,054,919.05
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	3,321	346,103.75
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	59,677	6,235,087.78
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	2,777	286,237.25
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	6,175	637,997.07
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	6,175	637,997.07
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	79	8,133.24

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	79	8,133.24
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	16	1,619.28
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	39	4,048.19
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	79	8,096.38
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	1,999	200,278.54
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	2,999	300,417.81
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	4,339	433,876.00
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	1,999	199,905.00

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	19,959	1,995,963.48
中银国际证券股份有限公司	1105001	11 工行 01	59,677	6,509,653.19
中银国际证券股份有限公司	177536	21 嵊州 01	2,259	230,717.09
中银国际证券股份有限公司	177536	21 嵊州 01	3,615	369,147.34
中银国际证券股份有限公司	177536	21 嵊州 01	4,519	461,434.18
中银国际证券股份有限公司	177536	21 嵊州 01	4,519	461,434.18
中银国际证券股份有限公司	177536	21 嵊州 01	7,682	784,438.10
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,146	119,677.63
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	4,166	433,593.70
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,252	232,771.45
中银国际证券股份有限公司	232480039	24 广发银行二级资本债 01A	5,139	528,310.42
中银国际证券股份有限公司	232480063	24 东莞银行二级资本债 02	74	7,545.11
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	14	1,460.97
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	7	730.48

中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	2,056	213,683.17
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	3,083	320,524.75
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,028	104,715.76
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	15	1,527.41
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	22	2,291.12
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	37	3,820.07
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	37	3,820.07
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	4,111	418,863.04
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	3,321	332,067.90
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	9,462	946,233.00

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	BOCI-ZGH-HZ-038	中银证券中国红-汇中 38 号集合资产管理计划	27,953,783	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-038	中银证券中国红-汇中 38 号集合资产管理计划	44,272,532	47,500,000.00

中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-038	中银证券中国红-汇中 38 号集合资产管理计划	83,783,281	90,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-038	中银证券中国红-汇中 38 号集合资产管理计划	95,751,604	103,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ20220128	中银证券中国红-汇中 48 号集合资产管理计划	44,935,742	50,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYZQHZZ X03	中银证券中国红-汇中尊享 3 号集合资产管理计划	228,810,187	230,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYZQHZZ X03	中银证券中国红-汇中尊享 3 号集合资产管理计划	33,787,141	34,000,000.00

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	149,295.71
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	820,972.00
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	514,928.00
8 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	2,054,857.60
分销买入	中国银行股份有限公司	5,481,446.80
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,608,139.50
存放同业	大丰银行股份有限公司	173,215.80
现券买入	中国银行股份有限公司	5,567,466.56
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	590,035.78

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