

中银理财-稳富（月月开）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	WFYYK003
理财产品名称	中银理财-稳富（月月开）003
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000329
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	2021-06-16
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
WFYYK003A	84,265,550.07	1.107948	1.107948	93,361,883.24	0.88%
WFYYK003B	10,778,387.58	1.111503	1.111503	11,980,220.60	0.91%
WFYYK003C	7,821,465,709.64	1.114495	1.114495	8,716,990,090.77	0.96%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.42%

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	54,971.74	6.23%	413,441.11	47.45%
同业存单	-	0.00%	71,786.22	8.24%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	73,857.10	8.48%
债券	1,500.99	0.17%	152,504.57	17.50%
非标准化债权类 资产	149,992.69	16.99%	149,992.69	17.21%
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%	9,717.64	1.12%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	676,224.56	76.61%	-	0.00%
合计	882,689.98	100%	871,299.32	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	HXJZ-BJ-2025006-001：华夏金融租赁有限公司	99,994.43	11.48%
2	CNY：现金及银行存款	60,843.98	6.98%
3	YYJZ-NB-2025001-002：永赢金融租赁有限公司	49,998.26	5.74%
4	235OD001X：存放同业	33,198.34	3.81%
5	TKZCWT1120250630010：7 日质押式逆回购	32,449.66	3.72%
6	100201030110025010701：存放同业	26,146.27	3.00%
7	100201030110023052501：存放同业	22,136.51	2.54%
8	235PD009X：存放同业	22,132.20	2.54%

9	RBBZ21020240131DQ240131041: 存放同业	18,397.07	2.11%
10	2369D002X: 存放同业	15,492.32	1.78%

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（稳富月月开 003）
账号	767974869223
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

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
华夏金融租 赁有限公司	华夏金融租赁有限公司	15	1.69	同业借款借 出	正常
永赢金融租 赁有限公司	永赢金融租赁有限公司	15	1.70	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	265080	GR15A1	49,310	4,930,965.55
中银国际证 券股份有限 公司	265240	25 核 3A	20,389	2,038,905.60
中银国际证 券股份有限 公司	265359	GR12A32	45,870	4,586,976.00

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	012581073	25 冀能投 SCP002	4,343	435,898.43
中国银行股 份有限公司	012581123	25 牧原食品 SCP001(科创 债)	18,298	1,829,833.40
中国银行股 份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	12,625	1,262,451.90
中国银行股 份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	50,003	5,000,316.30

中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	29,215	2,921,456.00
中国银行股份有限公司	082580262	25 美团美玥 ABN001 优先 A	17,599	1,759,898.40
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	28,177	2,817,694.60
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	8,415	841,490.80
中国银行股份有限公司	082580295	25 睿晨 ABN001 优先	88,741	8,874,129.60
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	10,825	1,082,529.60
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	285,985	28,598,518.50
中国银行股份有限公司	082580369	25 睿晨 ABN004 优先	41,432	4,143,221.00
中国银行股份有限公司	082580382	25 惠行 3 号 ABN001 优先 B	9,146	914,591.12
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	57,197	5,719,703.70
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	65,401	6,540,408.24
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	11,432	1,143,238.90
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	3,400	339,955.50
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	13,977	1,397,666.00
中国银行股份有限公司	082580519	25 星熠 ABN007 优先	27,847	2,784,710.00
中国银行股份有限公司	082580520	25 星熠 ABN007 次优先	5,569	556,942.00
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	39,808	4,105,800.37
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	313,582	32,936,316.00
中国银行股份有限公司	102380962	23 柯桥国资 MTN002	14,430	1,470,199.76
中国银行股份有限公司	102383020	23 晋能煤业 MTN009	4,660	478,045.50

中国银行股份有限公司	102383020	23 晋能煤业 MTN009	7,217	739,228.62
中国银行股份有限公司	102580131	25 济南高新 MTN001	18,692	1,869,159.50
中国银行股份有限公司	102580625	25 华电股 MTN002	38,529	3,874,745.85
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	408	40,792.70
中国银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	18,745	1,874,507.00
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	12,091	1,247,588.91
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	19,820	2,044,435.57
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	14,434	1,490,371.91
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	40,028	4,128,264.88
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	41,616	4,295,427.06
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	95,986	9,940,510.23
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	46,292	4,796,416.04
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	17,394	1,768,945.12
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	28,796	2,981,990.28
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	34,788	3,540,419.34
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	46,292	4,769,950.44
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	86,970	8,831,166.96
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	34,680	3,594,721.00
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	6,936	718,944.20
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	7,728	802,800.71
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	8,799	912,309.26
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二 级 01	12,817	1,348,005.68

中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	4,272	449,335.23
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	4,272	449,335.23
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	18,042	1,853,372.36
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	8,487	869,212.27
中国银行股份有限公司	2123013	21 交银人寿 02	12,817	1,349,535.75
中国银行股份有限公司	2123013	21 交银人寿 02	19,639	2,069,080.94
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	22,279	2,374,810.97
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	89,116	9,499,243.89
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	11,749	1,174,884.40
中国银行股份有限公司	2128001	21 渤海银行二级	10,546	1,087,511.78
中国银行股份有限公司	2128001	21 渤海银行二级	27,744	2,852,671.28
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	48,033	4,920,388.96
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	15,304	1,627,486.36
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	20,152	2,062,727.04
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	4,400	468,861.28
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	7,031	721,271.61
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	19,640	2,015,365.78
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	29,460	3,023,048.66
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	37,034	3,933,838.95
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	49,100	5,220,523.65
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	89,116	9,417,050.55
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	10,487	1,091,916.56

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	14,466	1,516,663.76
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	17,394	1,774,772.24
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	17,395	1,774,683.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	24,017	2,501,765.64
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	43,399	4,549,991.28
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	69,577	7,099,019.38
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	7,233	758,331.88
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,258	964,067.56
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	72,332	7,593,554.63
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	138,693	14,515,207.96
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	22,920	2,396,671.38
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	41,423	4,335,681.46
中国银行股份有限公司	2322012	23 奔驰汽车债 03	24,276	2,494,317.38
中国银行股份有限公司	2322018	23 兴业消费金融债 01	11,892	1,222,792.41
中国银行股份有限公司	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	95,895	10,042,104.93
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	229,195	23,704,002.55
中国银行股份有限公司	2422003	24 招联消费金融债 01	11,247	1,143,612.73
中国银行股份有限公司	2422020	24 兴业消费金融债 03	19,320	1,947,007.00
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	3,263	335,861.44
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	19,874	2,046,267.35
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	12,141	1,214,119.50
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	12,232	1,223,158.30

中国银行股份有限公司	242580009	25 湖南银行永续债 01	3,266	326,619.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	21,093	2,109,260.40
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	34,322	3,432,239.80
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	14,871	1,487,073.00
中国银行股份有限公司	2528007	25 浦发银行 01	18,042	1,809,423.93
中国银行股份有限公司	272380008	23 人保集团资本补充债 01	30,913	3,300,327.24
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	11,179	1,180,798.10
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	11,247	1,194,824.65
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	18,632	1,970,659.52
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	7,453	787,198.73
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	18,632	1,951,282.22
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	8,224	822,387.00
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	23,849	2,424,988.96
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	46,292	4,762,450.56
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	69,576	7,066,060.70
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	20,152	2,111,582.21

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	20,476	2,145,101.96
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	45,839	4,863,607.65
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	82,589	8,698,430.10
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	82,589	8,698,430.10
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	11,892	1,256,572.14
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	3,682	390,011.05
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	44,558	4,692,654.44
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	15,711	1,614,708.00

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	3,928	403,677.00
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	111,395	11,767,528.81
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	111,395	11,768,197.18
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	15,412	1,635,026.11
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	21,362	2,262,403.40
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	4,272	452,480.68
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	8,545	904,961.36
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	22,956	2,389,892.88

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	37,034	3,853,336.01
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	7,652	796,630.96
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	15,711	1,637,070.29
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	183,356	19,173,142.72
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	22,920	2,395,449.80
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	3,928	409,267.57
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	7,950	828,750.25
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	16,011	1,663,425.79

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	7,233	756,906.29
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	10,969	1,139,624.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480010	24 浙商银行二级资本债 01	114,598	11,741,208.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480010	24 浙商银行二级资本债 01	23,116	2,370,170.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480010	24 浙商银行二级资本债 01	92,462	9,480,683.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422058	24 长城滨银汽车债 02	48,552	4,863,260.28
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	19,874	2,045,930.72
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	32,472	3,247,175.00

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	8,014	801,388.80
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	9,799	979,857.00
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	6,478	647,801.40
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	35,247	3,524,723.98
中银国际证券股份有限公司	1105001	11 工行 01	17,394	1,815,109.71
中银国际证券股份有限公司	2028013	20 农业银行二级 01	137,421	14,155,454.24
中银国际证券股份有限公司	2028013	20 农业银行二级 01	27,484	2,831,090.85
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	68,710	7,082,079.60
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	27,744	2,866,520.02
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	6,936	716,622.38
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	68,710	7,102,370.17
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	68,710	7,102,370.17

中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	25,941	2,683,760.09
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	76,519	7,904,695.11
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	90,405	9,367,117.41
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	114,598	12,009,171.20
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	177,273	18,573,990.27
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	3,298	329,793.60
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	4,030	403,030.10
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	17,613	1,761,337.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	44,612	4,461,219.00
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	21,700	2,192,306.78

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	ZYZQHZZX01	中银证券中国红-汇中尊享 1 号集合资产管理计划	556,826,091	560,000,000.00

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	940,148.64
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	25,043,036.66
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	1,085,622.00
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	2,382,125.42
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	22,330,610.66
8 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	2,286,750.00
分销买入	中国银行股份有限公司	89,024,010.38
分销买入	中银国际证券股份有限公司	18,512,226.85
存放同业	大丰银行股份有限公司	14,217,053.90
现券买入	中国银行股份有限公司	6,540,408.24

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