

中银理财-稳富（月月开）004
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	WFYYK004
理财产品名称	中银理财-稳富（月月开）004
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000340
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	2021-06-24
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
WFYYK004A	29,279,258.91	1.111496	1.111496	32,543,782.18	0.99%
WFYYK004B	3,384,857.93	1.115851	1.115851	3,776,998.95	1.01%
WFYYK004C	11,310,452.63	1.118582	1.118582	12,651,676.46	1.09%
WFYYK004F	37,359,675.33	1.114680	1.114680	41,644,089.32	1.04%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.23%

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	482.40	5.32%	5,123.56	58.23%
同业存单	-	0.00%	45.23	0.51%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	202.95	2.31%
债券	-	0.00%	3,427.23	38.95%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	8,590.21	94.68%	-	0.00%
合计	9,072.62	100%	8,798.96	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	235OD001X：存放同业	1,195.38	13.59%
2	235PD009X：存放同业	796.92	9.06%
3	2369D002X：存放同业	557.83	6.34%
4	CNY：现金及银行存款	530.30	6.03%
5	244AD001X OTC：存放同业	398.45	4.53%
6	244AD002X OTC：存放同业	398.45	4.53%
7	2384D003X OTC：存放同业	398.45	4.53%
8	2381D003X OTC：存放同业	398.45	4.53%

9	2028032：20 农业银行永续债 02	224.61	2.55%
10	2128021：21 工商银行永续债 01	217.27	2.47%

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 004）
账号	773174868847
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）
-	-	-	-	-

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	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先 (绿色)	2,627	262,653.50
中国银行股份有限公司	082580508	25 澄嘉 ABN003 次优先	349	34,858.70
中国银行股份有限公司	082580519	25 星熠 ABN007 优先	123	12,280.00
中国银行股份有限公司	082580520	25 星熠 ABN007 次优先	25	2,456.00
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级 资本债 01A	7,779	817,023.31
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	526	54,437.48
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	158	16,330.35
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续 债	108	11,036.78
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续 债	161	16,555.17
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续 债	269	28,589.25
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	279	29,264.14
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	47	4,877.36
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	93	9,754.71
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	465	48,839.40
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续 债	1,233	128,898.68

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,228	233,183.24
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	7,459	780,662.44
中国银行股份有限公司	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	5,157	540,088.18
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	12,327	1,274,857.53
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	2,465	261,576.36
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	791	83,330.16
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	791	83,330.16
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	1,233	128,832.98
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	9,861	1,031,177.13
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	47	4,868.19
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	1,118	116,136.71

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	48	5,025.59
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	1,243	127,473.43
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	4,973	509,893.71
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	6,163	631,470.06
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	4,397	460,749.64
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	6,163	645,881.74
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	140	14,100.24

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	15,312,718	15,400,000.00

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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	14,327.18
分销买入	中国银行股份有限公司	329,697.40

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