

中银理财-稳富对公专属优加封闭式 2025 年 32 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：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	WF2025032
理财产品名称	中银理财-稳富对公专属优加封闭式 2025 年 32 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000042
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	2025-02-11
理财产品到期日	2025-12-26

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
WF2025032	58,000,002.00	1.009944	1.009944	58,576,807.88	0.99%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.26%

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	23.05	0.39%	1,219.45	21.02%

同业存单	-	0.00%	36.15	0.62%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	2,545.95	43.89%
非标准化债权类 资产	1,999.13	34.21%	1,999.13	34.46%
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	3,820.93	65.39%	-	0.00%
合计	5,843.11	100%	5,800.68	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	MSJZ-TJ-2024001-014：民生金融租赁股份有限公司	1,999.13	34.46%
2	100201030110023052501：存放同业	732.33	12.62%
3	110023060201：存放同业	366.16	6.31%
4	CNY：现金及银行存款	84.34	1.45%
5	2028044：20 广发银行二级 01	81.26	1.40%
6	2028034：20 浦发银行二级 03	62.60	1.08%
7	100201030110023030203：存放同业	36.62	0.63%
8	112502050：25 工商银行 CD050	36.15	0.62%
9	2228041：22 农业银行二级 01	35.87	0.62%
10	2028041：20 工商银行二级 01	29.47	0.51%

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-稳富对公专属优加封闭式 2025 年 32 期
账号	350645384018
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，努力降低产品流动性风险。

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，债券市场收益率先上后下，一季度在市场资金面维持紧平衡叠加降准降息预期一再落空的背景下，债券市场收益率震荡上行，波动加大；进入二季度后，在资金面转为宽松、宽货币政策落地，且外部环境不确定性加大的背景下，收益率转为下行。在资产配置上，一方面，在市场调整时抓住机会，配置部分性价比较高资产，从而在收益率下行区间通过获取资本利得增厚产品收益；另一方面，在收益率下行时，保持谨慎，紧跟市场情况，力争减少市场潜在波动的影响。

（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
------	------	-------------------	----------------	---------------	----------

民生金融租赁股份有限公司	民生金融租赁股份有限公司	178	2.30	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）
-	-	-	-	-

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	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	50	4,985.80
中国银行股份有限公司	082580245	25 澄悦 ABN002 次优先	44	4,388.20
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	87	8,693.00
中国银行股份有限公司	082580296	25 睿晨 ABN001 次优先	43	4,341.00
中国银行股份有限公司	082580327	25 睿晨 ABN002 次优先	43	4,308.10
中国银行股份有限公司	082580391	25 澄悦 ABN006 次优先	36	3,551.20
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	267	26,656.70
中国银行股份有限公司	082580415	25 星晗 ABN004 优先	519	51,942.80
中国银行股份有限公司	082580436	25 睿新 ABN002 优先	404	40,389.00

中国银行股份有限公司	082580437	25 睿新 ABN002 次优先	40	4,038.90
中国银行股份有限公司	102383109	23 中电路桥 MTN001	1,006	102,565.32
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	217	22,231.44
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	240	24,027.55
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	25	2,475.00
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	520	52,001.76
中国银行股份有限公司	102581334	25 安徽建工 MTN001(科创 票据)	301	30,099.40
中国银行股份有限公司	102582322	25 金隅 MTN004(科创 债)	137	13,682.20
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	125	12,520.50
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	52	5,182.00
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	52	5,182.00
中国银行股份有限公司	198517	24 河南债 21	2,065	217,628.88
中国银行股份有限公司	199058	24 河南债 66	1,755	182,288.65
中国银行股份有限公司	199258	25 四川债 37	2,684	270,857.12
中国银行股份有限公司	199258	25 四川债 37	4,129	416,704.09
中国银行股份有限公司	231991	24 宁波 19	6,091	626,455.08
中国银行股份有限公司	232803	24 山东 54	516	53,134.43
中国银行股份有限公司	232805	24 山东 56	826	85,015.08
中国银行股份有限公司	232910	25 四川 13	2,787	281,035.92
中国银行股份有限公司	232910	25 四川 13	4,129	416,349.51

中国银行股份有限公司	2405480	24 山东债 30	1,032	108,825.39
中国银行股份有限公司	2405527	24 江西债 39	516	54,297.52
中国银行股份有限公司	2405668	24 福建债 28	1,858	192,861.59
中国银行股份有限公司	2405840	24 福建债 30	516	53,386.37
中国银行股份有限公司	2405869	24 安徽债 65	619	63,761.31
中国银行股份有限公司	2405871	24 安徽债 67	619	63,761.31
中国银行股份有限公司	2405876	24 安徽债 72	1,755	180,684.05
中国银行股份有限公司	2405877	24 湖北债 72	1,239	128,241.76
中国银行股份有限公司	2405897	24 重庆债 36	516	53,134.43
中国银行股份有限公司	2405935	24 浙江债 39	1,032	106,103.34
中国银行股份有限公司	2405961	24 河北债 61	3,923	403,057.70
中国银行股份有限公司	2405961	24 河北债 61	5,162	530,418.16
中国银行股份有限公司	2405983	24 广东债 79	723	74,272.33
中国银行股份有限公司	2405998	24 四川债 58	4,026	413,664.49
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	281	28,183.80
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	162	16,155.60
中国银行股份有限公司	2471006	24 贵州债 27	3,510	359,092.41
中国银行股份有限公司	2471206	24 浙江债 58	1,032	106,141.93
中国银行股份有限公司	2471218	24 江苏债 37	2,787	285,758.44
中国银行股份有限公司	2505435	25 四川债 28	8,362	844,437.29
中国银行股份有限公司	2505436	25 四川债 29	8,775	886,137.89
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	756	75,569.70

中国银行股份有限公司	282400001	24 太保寿险永续债 01	318	32,221.56
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	41	4,262.73
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	140	14,029.23
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	281	28,058.46
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	724	72,446.10
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	1,254	125,356.50
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	795	79,501.50
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	504	50,379.80

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）
-	-	-	-	-

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	11,174.03
产品托管费	中国银行股份有限公司	5,587.01
分销买入	中国银行股份有限公司	447,464.40
分销买入	中银国际证券股份有限公司	50,379.80
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	2,100.00
现券买入	中国银行股份有限公司	24,027.55

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前内外部环境的不确定性仍存，国内经济仍处在新旧动能切换时期，货币政策宽松基调有望延续，债券收益率长期或将处于下行区间。但当前绝对收益和利差水平平均处于历史较低点位，票息保护不足，因此债券市场波动性可能有所增加。在后续投资策略上，鉴于后续市场不确定性可能增加，产品管理人将控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。

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 2025 年半年度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
北京市分行资产托管部
2025 年 8 月 14 日

