

中银理财稳富固收双月开 3 号 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：中国工商银行股份有限公司

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	WFSYK03
理财产品名称	中银理财稳富固收双月开 3 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000462
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	2022-11-17
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
WFSYK03	478,369,595.73	1.072262	1.072262	512,937,777.29	1.10%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.05%

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	5,560.49	10.84%	6,788.57	13.30%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	5,305.29	10.40%
债券	-	0.00%	27,412.49	53.72%
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%	11,518.77	22.57%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	45,755.13	89.16%	-	0.00%
合计	51,315.62	100%	51,025.12	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	6,788.57	13.30%
2	242580017：25 农行永续债 01BC	3,080.20	6.04%
3	H1219-250625-S-R007-3：7 日质押式逆回购	2,788.26	5.46%
4	242580012：25 建行永续债 01BC	2,257.91	4.43%
5	019872：长城短债 D	2,054.72	4.03%
6	006668：华夏中短债债券 A	2,053.67	4.02%
7	008686：大成景优中短债 A	2,053.50	4.02%
8	007319：嘉实汇达中短债债券 A	2,053.04	4.02%
9	242400009：24 农行永续债 02	1,463.55	2.87%
10	242400007：24 中信银行永续债 01	1,459.96	2.86%

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	工商银行托管专户—中银理财稳富固收双月开 3 号
账号	1001252429200290302
开户行	中国工商银行股份有限公司上海市虹口支行

六、产品组合流动性风险分析

流动性风险是产品日常管理中最重要的关键风险之一，考虑到近期政策预期提振股市，债券市场收益率出现快速调整的情况，产品管理人着重强化了流动性资产储备，努力控制投资组合的杠杆率水平。同时根据市场研判，产品管理人提前进行产品申赎预测，做好流程性准备工作，尽量避免关键时间点集中变现带来的时点压力。在底层资产组合的配置层面，产品管理人兼顾收益性与流动性，在组合中配置适量的高资质、强流动性标的，以应对流动性冲击。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

4 月初受美国政府关税政策影响，宽货币预期再起，债券收益率快速下行，后续海外关税态度反复，债市维持震荡，月末 PMI 数据带动下，债市再迎上涨。5 月上旬货币政策落地带动资金价格下台阶，随后债市围绕关税谈判情况、基本面数据小幅震荡，下旬存款利率调降带来存款搬家预期、银行卖老券兑现利润预期等机构行为带动债市整体回调。进入 6 月，央行持续买短债，央行买断式逆回购有力呵护，叠加基本面数据表现偏弱，债市利好因素累积增多，收益率基本处于下行通道，但止盈情绪升温制约债市进一步上涨空间。投资策略上二季度根据市场情况灵活调整组合久期和杠杆水平，结构上配置集中在高等级信用债，精选品种和个券力争增厚收益，在收益率曲线上寻找凸点，把握交易性机会。

（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）
中国工商银行股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	31,025	3,102,523.80

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）
中国工商银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	93,580	9,358,019.00
中国工商银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	70,250	7,025,038.00
中国银行股份有限公司	102382569	23 福瑞能源 MTN002(能源保供特别债)	82,207	8,412,177.82
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿色债 01	20,080	2,007,968.30
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	31,025	3,102,523.80
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	210,751	21,075,114.00

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	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国 红-汇中 15 号 集合资产管理 计划	13,498,920	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国 红-汇中 15 号 集合资产管理 计划	226,947,820	254,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国 红-汇中 15 号 集合资产管理 计划	45,101,930	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国 红-汇中 15 号 集合资产管理 计划	71,511,576	80,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国 红-汇中 15 号 集合资产管理 计划	86,299,892	96,000,000.00

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）
分销买入	中国银行股份有限公司	21,493,549.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	21,075,114.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，内需仍有待进一步恢复，出口在下半年或面临一定的下行压力，因而经济基本面对债市仍有支撑。谨慎防范当前市场整体久期偏高可能带来的机构行为的脆弱性，做好单日波幅放大的回撤控制。在整体配置上，计划保持市场中性久期。通过波段操作灵活应对潜在的基本面及政策面变化，同时更关注高波中的回撤防守。今年随着权益市场回暖，赚钱效应持续体现，市场风险偏好相比去年显著回升，而估值相对低位叠加无风险利率持续低位，吸引动量资金正稳步快速入场，股票市场整体风险相对可控。而转债市场受

益于低利率环境，机会成本仍合适，但驱动更多取决于股票市场的上行或结构性机会。

中银理财稳富固收双月开3号

2025年半年度托管报告

(报告期间: 2025年01月01日-2025年6月30日)

本托管人依据中银理财有限责任公司与我行签署的《中银理财理财产品托管协议》履行托管人责任, 现将本报告期间托管情况报告如下:

一、本托管人在报告期间, 尽职尽责地履行了托管人应尽的义务, 不存在损害资产委托人利益的行为。

(一) 本托管人以诚实守信、审慎尽责的原则履行托管职责, 安全保管托管专户内委托资产; 非依法律规定、行政法规或托管协议约定, 不得擅自动用或处分托管资产;

(二) 根据托管协议约定, 执行管理人划款指令, 办理托管专户项下资金往来;

(三) 根据《托管协议》约定, 对资产管理人运用投资组合资产进行投资的行为进行了监督;

(四) 为投资组合单独设立托管专户, 与自有账户以及所托管的其他非本投资组合的托管专户分别保管, 实行了严格的分账管理, 维护投资组合资产的独立性。

二、本计划托管人复核了管理人编制的《中银理财稳富固收双月开3号 2025年半年度投资运作情况报告》中最后一个交易日的产品总份额、份额净值, 核对无误。

中国工商银行股份有限公司

上海市分行资产托管与养老金部

