

中银理财-稳富双债策略 3 个月持有期固收理财产品

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：招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	CYQWFSZCL90D
理财产品名称	中银理财-稳富双债策略 3 个月持有期固收理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024001033
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	2024-12-19
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
CYQWFSZCL90DA	3,061,349,918.04	1.018206	1.018206	3,117,086,220.27	1.62%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.09%

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	33,402.00	10.71%	36,058.20	11.37%

同业存单	-	0.00%	29,610.80	9.34%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	182.12	0.06%
债券	-	0.00%	241,904.20	76.28%
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%	9,386.47	2.96%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	278,478.49	89.29%	-	0.00%
合计	311,880.49	100%	317,141.79	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	36,058.20	11.37%
2	2028032：20 农业银行永续债 02	9,332.60	2.94%
3	2028041：20 工商银行二级 01	8,514.23	2.68%
4	112505092：25 建设银行 CD092	7,893.43	2.49%
5	2128025：21 建设银行二级 01	5,223.24	1.65%
6	2028034：20 浦发银行二级 03	4,304.69	1.36%
7	003528：汇添富长添利定期开放债券 A	4,056.17	1.28%
8	112503121：25 农业银行 CD121	3,950.73	1.25%
9	112503131：25 农业银行 CD131	3,950.33	1.25%
10	112503087：25 农业银行 CD087	3,946.71	1.24%

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-稳富双债策略 3 个月持有期固收理财产品
账号	955910022910061
开户行	招商银行股份有限公司深圳分行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制产品组合久期、杠杆融资比例，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

报告期内，国内债券市场收益率震荡下行，各期限信用债相较于利率品种有较好表现，本产品坚持以中短久期票息策略为主，努力控制产品运作期间的净值波动，积极在银行存款、债券、公募基金等多资产中寻找投资机会、均衡配置。

（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）
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,762	1,126,414.17
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	16,128	1,684,981.02

招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	160,648	16,826,068.36
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	48,385	5,054,943.05
招商银行股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	23,780	2,511,738.48
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	62,000	6,199,979.60

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）
招商银行股份有限公司	032381004	23 重南新城 PPN003B	12,752	1,340,496.60
招商银行股份有限公司	102381091	23 中建二局 MTN002(科创票据)	12,509	1,269,327.46
招商银行股份有限公司	102381091	23 中建二局 MTN002(科创票据)	37,528	3,807,982.37
招商银行股份有限公司	102383343	23 五冶集 MTN001	56,130	5,742,981.52
招商银行股份有限公司	102501248	25 鲁黄金 MTN002(科创票据)	53,475	5,347,507.50
招商银行股份有限公司	102581582	25 中交一公 MTN001A(科创票据)	17,652	1,765,228.80
招商银行股份有限公司	102581606	25 徐州产业 MTN003	14,854	1,485,435.60
招商银行股份有限公司	102581691	25 中交城投 MTN002	39,484	3,948,430.40
招商银行股份有限公司	102581691	25 中交城投 MTN002	49,355	4,935,538.00
招商银行股份有限公司	2120047	21 宁波银行二级 01	2,152	219,861.18
招商银行股份有限公司	2120047	21 宁波银行二级 01	62,000	6,562,466.08
中国银行股份有限公司	032580354	25 新微 PPN001(科创债)	12,752	1,275,156.60

中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	8,134	813,370.80
中国银行股份有限公司	082580511	25 扬帆 1 号 ABN001 优先 A	17,873	1,787,434.15
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	53,270	5,327,025.30
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	25,503	2,662,060.59
中国银行股份有限公司	102382772	23 陕有色 MTN002	37,528	3,848,567.62
中国银行股份有限公司	102383173	23 中航租赁 MTN003	26,897	2,732,243.44
中国银行股份有限公司	102480198	24 武金控 MTN001	7,469	758,640.46
中国银行股份有限公司	102480198	24 武金控 MTN001	7,469	758,640.46
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	26,062	2,606,173.40
中国银行股份有限公司	102581984	25 冀能投 MTN001(科创 票据)	13,347	1,334,678.90
中国银行股份有限公司	102582028	25 神达能源 MTN001	38,255	3,825,469.80
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	13,847	1,384,725.90
中国银行股份有限公司	102582391	25 北部湾 MTN004A	35,054	3,505,437.20
中国银行股份有限公司	102582435	25 鲁钢铁 MTN008	17,698	1,769,845.60
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	53,620	5,362,039.50
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	71,494	7,149,386.00
中国银行股份有限公司	102582635	25 神达能源 MTN002	35,514	3,551,350.20
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	49,173	4,917,265.50
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	2,152	224,187.40
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	10,762	1,105,905.52

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	12,868	1,347,490.03
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	13,580	1,421,698.34
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	27,161	2,843,396.68
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	27,161	2,843,562.36
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	4,305	451,486.68
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	51,473	5,389,960.11
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,457	677,230.02
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	69,236	7,251,317.11
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	70,162	7,345,925.60
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,762	1,126,414.17
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	16,128	1,684,981.02
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	160,648	16,826,068.36
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	48,385	5,054,943.05
中国银行股份有限公司	232380017	23 光大二级资本债 01A	8,609	907,069.29
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	62,000	6,199,979.60
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	34,755	3,475,544.00
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102481915	24 桂交投 MTN009A	12,752	1,280,695.43
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	17,971	1,797,079.70

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	9,099	909,914.60
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	22,282	2,228,153.40
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102582322	25 金隅 MTN004(科创债)	17,913	1,791,317.50
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	89,367	8,936,732.50
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	38,605	4,100,646.67
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	10,762	1,130,351.27
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	10,762	1,119,691.24
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	4,305	447,702.01

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	6,457	671,553.01
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	53,387	5,487,399.85
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	64,341	6,622,868.56
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	67,901	6,990,564.97
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	25,736	2,732,862.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	2,152	226,422.34
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	8,609	900,946.60
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	25,900	2,707,159.70

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	32,256	3,369,782.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	77,500	8,067,115.13
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	13,847	1,438,712.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	2,152	223,914.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	4,305	447,879.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	55,389	5,754,849.67
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	6,457	671,818.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	23,780	2,511,738.48

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	89,854	8,985,398.50
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	27,695	2,898,018.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	41,542	4,347,028.40
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	10,762	1,147,853.79
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	62,000	6,199,979.60
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	2,336	233,565.00
中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	8,609	893,796.54

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	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国红-汇中 23 号集合资产管理计划	13,765,256	15,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国红-汇中 23 号集合资产管理计划	18,384,043	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国红-汇中 23 号集合资产管理计划	22,956,841	25,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国红-汇中 23 号集合资产管理计划	9,173,470	10,000,000.00

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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	1,581,747.43
1 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	779,888.80
7 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	257,874.12
7 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	48,753,456.00
分销买入	中国银行股份有限公司	80,302,670.30
分销买入	中银国际证券股份有限公司	6,433,544.60
存放同业	大丰银行股份有限公司	3,074,040.00
现券买入	招商银行股份有限公司	36,730,825.30
现券买入	中国银行股份有限公司	3,426,608.05

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年三季度，在流动性合理充裕的整体背景下，债券类资产仍有望保持平稳上涨，产品将在追求净值稳定、票息挖掘策略的基础上，重点关注具有一定票息价值的中长久期信用债、利率债类资产的交易机会，通过一、二级市场积极参与，努力提升整体组合的抗风险能力和收益性。

关于《中银理财-稳富双债策略3个月持有期固收理财产品2025年半年报报告》托管人复核意见的回函

中银理财有限责任公司：

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、完整、有效、合法合规的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对《中银理财-稳富双债策略3个月持有期固收理财产品2025年半年报报告》报告中的截至报告期末存续规模及收益表现、穿透前持仓情况进行了复核。

特此报告。

招商银行股份有限公司深圳分行

2025年8月19日