

中银理财-稳富增强（180 天持有期）03
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：中信银行股份有限公司

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	CYQWFZQ180D03
理财产品名称	中银理财-稳富增强（180 天持有期）03
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000754
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	2024-10-11
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
CYQWFZQ180D03C	694,511,962.84	1.033211	1.033211	717,577,589.11	1.83%
CYQWFZQ180D03D	224,735,911.75	1.032755	1.032755	232,097,274.72	1.75%
WFZQ180D03B	301,663,373.11	1.034086	1.034086	311,945,922.14	1.88%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.29%

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	16,646.79	13.19%	39,857.30	31.75%
同业存单	-	0.00%	1,618.23	1.29%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	13,031.63	10.38%
债券	-	0.00%	64,535.92	51.41%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,247.77	0.99%
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%	5,250.93	4.18%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	109,600.80	86.81%	-	0.00%
合计	126,247.59	100%	125,541.79	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 75.81 万元。

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	27,455.39	21.87%
2	ZCXTHY1920250331TC01：存放同业	2,668.66	2.13%
3	102400813：24 中建五局 MTN001(科创票据)	1,908.22	1.52%
4	ZCXTHY1920250630000001A：1 日质押式逆回购	1,761.32	1.40%
5	XAXAZY20250630GC00125：交易所逆回购	1,624.60	1.29%
6	102483184：24 京住总集 MTN002	1,522.79	1.21%
7	102482727：24 陕延油 MTN010	1,345.17	1.07%

8	ZCXTHY1920250422TC01：存放同 业	1,334.33	1.06%
9	ZCXTHY1920250409TC01：存放同 业	1,334.33	1.06%
10	ZCXTHY1920250403TC01：存放同 业	1,334.33	1.06%

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-稳富增强（180 天持有期）03
账号	8111301011400899160
开户行	中信银行福州分行营业部

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）
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	20,221	2,022,099.75

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	012580331	25 桂铁投 SCP001	2,818	281,814.00
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	4,763	476,332.00
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	9,076	907,582.50
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	9,076	907,582.50
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	5,433	563,162.73
中国银行股份有限公司	102581166	25 紫金矿业 MTN003(科创票据)	1,690	168,952.50
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	3,874	387,432.00
中国银行股份有限公司	102582533	25 中国通用 MTN001	29,127	2,912,745.00
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	451	46,640.38
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	676	69,960.57
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	225	23,196.83
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	256	27,175.76
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	256	27,178.78
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	342	36,234.35

中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	171	18,026.33
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	342	36,057.13
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	342	36,057.13
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	6,230	658,527.77
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,652	694,694.90
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	13,305	1,391,258.11
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	3,326	347,814.53
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	3,326	347,814.53
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	9,978	1,043,443.58
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	5,564	576,152.74
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	5,564	576,152.74
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	14,399	1,460,760.31
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	4,800	486,920.10
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	2,848	289,953.10
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	1,013	107,447.73
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	14,399	1,467,552.30
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	781	80,002.99
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	3,354	346,203.07
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	6,708	692,406.14
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,012	205,407.84
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,672	372,075.84
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	4,695	479,284.95

中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,708	684,692.78
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	955	95,536.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	67,990	6,799,028.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	34,262	3,426,198.00
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿色债 01	971	97,091.50
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	994	99,443.00
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	953	95,326.50
中国银行股份有限公司	332580003	25 杭州银行科创债 01	953	95,326.50
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	1,127	116,651.33
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	18,679	1,973,839.87
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	256	27,035.62
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	31,152	3,291,764.03
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	598	63,083.12

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	62,263	6,482,126.01
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	16,631	1,732,257.95
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	16,631	1,726,339.87
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	6,652	690,535.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	6,652	686,616.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	6,652	686,616.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	16,631	1,720,714.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400019	24 江苏银行永续债 02	1,905	193,901.95

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	6,708	691,696.72
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	6,708	691,696.72
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	1,342	137,712.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	3,354	344,281.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	6,708	688,562.00
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	3,834	383,395.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	4,346	438,628.67
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	5,499	301,044.97
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	1,929	202,934.17
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	1,929	202,969.08

中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	1,929	203,004.19
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	2,894	304,401.25
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	965	101,484.54
中银国际证券股份有限公司	232480063	24 东莞银行二级资本债 02	7,805	800,906.12
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	4,800	487,759.64
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	9,599	975,519.29
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,561	162,133.51
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	2,342	243,200.26
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	3,903	405,496.90
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	3,903	405,496.90
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	14,431	1,443,081.00

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	ZYLCZYQ202131	中银证券中国红-汇中 31 号集合资产管理计划	26,080,153	30,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202131	中银证券中国红-汇中 31 号集合资产管理计划	26,089,225	30,000,000.00
中银基金管理有限公司	010500	中银创新医疗混合 C	617,130	1,046,714.40

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	4,547,092.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,443,081.00
现券买入	中银国际证券股份有限公司	120,179.95

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和优先股的开放式产品，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各类资产走势的研判，灵活调整持仓结构，把握市场调整后的配置机会。

中银理财-稳富增强（180 天持有期）03

2025 年半年度托管人报告

中信银行（以下称“本托管人”）依据《中银理财-稳富增强（180 天持有期）03 产品说明书》（以下称“产品说明”），自 2024 年 10 月 11 日起托管中银理财-稳富增强（180 天持有期）03（以下称“本理财”）资产。现根据产品说明及其他相关规定，出具 2025 年半年度托管人报告。

1、本托管人在托管本理财资产期间，严格遵守产品说明以及其他法律法规的相关规定，诚信地履行了托管人的职责，不存在损害本理财持有人利益的行为。

2、本托管人依法对本理财管理人中银理财有限责任公司 2025 年半年度的投资运作进行了必要的监督。本托管人认为，中银理财有限责任公司在本理财的投资运作、理财资产净值的计算、理财费用开支等问题上，不存在损害理财份额持有人利益的行为；在报告期间，遵守了有关法律法规，在各重要方面的运作按照产品说明的规定执行。

3、本托管人认真复核了本理财 2025 年半年度投资运作情况报告中的财务指标、投资组合报告、理财份额变动情况等内容，认为其真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。



黄志伟