

中银理财-稳富增强（270 天持有期） 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	CYQWFZQ270D
理财产品名称	中银理财-稳富增强（270 天持有期）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000901
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	2022-01-25
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
CYQWFZQ270DA	270,952,555.36	1.117746	1.117746	302,856,378.30	1.52%
CYQWFZQ270DB	3,368,537,041.44	1.114700	1.114700	3,754,908,273.68	1.50%
CYQWFZQ270DC	1,184,202,584.87	1.114148	1.114148	1,319,377,279.89	1.49%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.82%

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	53,726.81	9.99%	93,945.67	17.51%
同业存单	-	0.00%	12,284.61	2.29%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	14,356.50	2.68%
债券	8,245.47	1.53%	338,870.39	63.17%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	9,394.36	1.75%
境外投资资产	-	0.00%	14,554.75	2.71%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	53,036.31	9.89%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	476,053.80	88.48%	-	0.00%
合计	538,026.09	100%	536,442.59	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	67,975.92	12.67%
2	968114：华夏精选固定收益配置基金	10,628.99	1.98%
3	240277：23 兴业 Y1	5,748.42	1.07%
4	102400813：24 中建五局 MTN001(科创票据)	5,602.04	1.04%
5	102483184：24 京住总集 MTN002	4,872.35	0.91%
6	082482236：24 康富不动产 2ABN001 优先	4,384.31	0.82%
7	400006：东方金账簿货币 B	4,262.87	0.79%
8	082380667：23 华能罗源 ABN001 优先	4,174.30	0.78%

9	102582533: 25 中国通用 MTN001	4,158.08	0.78%
10	102482727: 24 陕延油 MTN010	3,949.06	0.74%

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（稳富增强 270 天持有期）
账号	741975489356
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）
中国银行股份有限公司	MO0000000444	BCHINA 2 1/2 01/21/27	499	4,986,950.25
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	35,794	3,579,406.60

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）
中国银行股份有限公司	012580331	25 桂铁投 SCP001	73,675	7,367,485.20
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	99,969	9,996,888.00
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	13,864	1,386,406.50
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	13,864	1,386,406.50
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	114,018	11,819,220.56
中国银行股份有限公司	102300392	23 京津冀 MTN001A	17,963	1,874,611.34
中国银行股份有限公司	102580131	25 济南高新 MTN001	46,303	4,630,290.50
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	10,632	1,063,187.00
中国银行股份有限公司	102581166	25 紫金矿业 MTN003(科创票据)	124,334	12,433,376.00
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	62,745	6,274,519.20
中国银行股份有限公司	102582533	25 中国通用 MTN001	415,891	41,589,105.00
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	11,789	1,219,321.31
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	17,683	1,828,981.96
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	5,894	606,435.70

中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	15,539	1,647,373.40
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	15,539	1,647,190.04
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	20,719	2,196,253.39
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	10,360	1,092,620.20
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	20,719	2,185,511.83
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	20,719	2,185,511.83
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	8,547	903,326.19
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	11,776	1,229,709.76
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	17,663	1,847,045.03
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	23,551	2,462,726.71
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	5,888	615,681.68
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	5,888	615,681.68
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	13,380	1,398,430.56
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,044	625,825.51
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,044	625,825.51
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	15,626	1,623,239.50
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	18,780	1,950,204.40
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	4,460	463,289.17
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	7,338	762,276.80
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	20,402	2,069,815.64
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	61,207	6,209,446.91
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	59,763	6,085,313.74

中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	85,055	8,753,613.32
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	21,265	2,255,029.12
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	22,708	2,327,559.00
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	61,207	6,238,318.52
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	134,114	13,844,298.63
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	268,228	27,688,597.26
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	187,760	19,166,103.87
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	268,228	27,380,148.39
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	80,384	8,144,597.63
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	80,468	8,214,044.52
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	30,076	3,007,622.40
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	70,306	7,030,645.80
中国银行股份有限公司	242580009	25 湖南银行永续债 01	9,581	958,095.10
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	100,680	10,068,037.10
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	203,451	20,345,060.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	100,584	10,058,435.50
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	43,621	4,362,139.00
中国银行股份有限公司	2471197	24 江苏债 34	3,529	367,344.17
中国银行股份有限公司	2471197	24 江苏债 34	3,529	367,344.17
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	8,207	881,197.88
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿色债 01	13,863	1,386,303.50
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	18,462	1,950,052.19

中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	27,693	2,925,078.29
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	46,155	4,881,726.51
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	46,155	4,833,724.96
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	20,372	2,037,220.80
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	20,870	2,087,033.50
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	15,438	1,543,826.40
中国银行股份有限公司	332580003	25 杭州银行科创债 01	15,438	1,543,826.40
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	29,472	3,049,620.12
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	15,539	1,638,695.96
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	25,622	2,707,586.74
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	36,259	3,823,623.90
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	42,733	4,515,430.91
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	85,408	8,891,764.07

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	18,345	1,922,658.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	3,370	353,538.64
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	29,439	3,066,345.42
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	8,310	869,662.16
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	13,380	1,398,199.33
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	18,780	1,962,795.51
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	11,776	1,222,347.82
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	29,439	3,055,869.56

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	10,111	1,051,543.65
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	11,776	1,215,410.35
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	11,776	1,215,410.35
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	20,890	2,163,424.25
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	18,780	1,949,303.92
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	29,439	3,045,912.03
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	39,988	4,069,464.26
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	268,228	27,660,228.30

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	268,228	27,660,228.30
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	134,114	13,767,437.19
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	268,228	27,534,874.37
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	53,646	5,506,974.87
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	28,743	2,874,285.30
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	69,441	6,944,054.00
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	19,002	1,900,242.60
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)	91,214	9,205,596.75
中银国际亚洲有限公司	00772	阅文集团	63,922	2,005,299.60
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	35,570	1,947,237.80

中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	179,837	528,378.32
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	301,048	848,746.03
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	351,125	854,585.45
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	718,668	2,004,901.56
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	13,028	1,040,471.19
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	9,038	860,815.70
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	20,243	2,129,879.94
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	40,485	4,259,759.88
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	40,485	4,259,027.09
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	40,485	4,260,496.71
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	60,728	6,388,540.63
中银国际证券股份有限公司	232480063	24 东莞银行二级资本债 02	227,078	23,301,080.93
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	20,402	2,073,384.38
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	40,804	4,146,768.76
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	113,539	11,797,282.97
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	113,539	11,797,282.97

中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	45,416	4,717,014.82
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	68,123	7,075,522.22
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	9,674	967,407.40
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	130,864	13,086,417.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	233,709	23,370,918.00
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	252	25,944.43
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	294	30,211.58
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	793	81,652.91
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	923	95,030.15
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	923	95,020.92
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,081	110,072.02
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,081	110,072.02
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	238	24,300.69
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	376	38,392.34

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	420	42,887.77
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	514	52,489.27
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	635	64,789.14
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	734	74,984.67
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	734	74,984.67
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,777.16
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,784.68
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,777.16
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,784.68
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,777.16
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,777.16
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,777.16
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,784.68
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	752	76,784.68

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	793	81,002.29
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	793	80,986.42
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	793	81,002.29
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	840	85,775.55
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	840	85,775.55
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	840	85,775.55
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	923	94,254.55
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	923	94,273.01
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	4,512	167,358.68
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	58,198	1,112,579.65

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）
中银基金管理 有限公司	010500	中银创新医疗 混合 C	3,783,834	6,417,761.40
中银基金管理 有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	40,004	112,658.00
中银基金管 理有限公司	ZYJJHLYX 20250210	中银基金-中 银理财红利优 享指数集合资 产管理计划	5,000,000	5,000,000.00

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	628,718.63
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	33,359,742.92
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	55,365,506.57
分销买入	中国银行股份有限公司	102,266,675.80
分销买入	中银国际证券股份有限公司	37,424,742.40
现券买入	中银国际证券股份有限公司	15,054,152.58
现券买入	中银国际控股有限公司	2,268,949.50
现券买入	中银资产管理有限公司	860,939.54

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 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