

中银理财“稳富”固收增强（4 个月定开）0125
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	WFZQ4MDK0125
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0125
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000506
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	2021-09-14
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
WFZQ4MDK0125	332,234,612.62	1.103413	1.103413	366,592,119.56	1.11%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.19%

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	90.92	0.25%	3,322.34	8.69%

同业存单	-	0.00%	3,731.68	9.76%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	120.15	0.31%
债券	-	0.00%	27,932.41	73.05%
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%	3,130.25	8.19%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	36,583.65	99.75%	-	0.00%
合计	36,674.57	100%	38,236.83	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	RBBZ22120221019DQ221019011： 存放同业	1,604.79	4.20%
2	RBBZ22120220728DQ220728032： 存放同业	802.46	2.10%
3	RBBZ22120220728DQ220728021： 存放同业	802.46	2.10%
4	2128033：21 建设银行二级 03	710.62	1.86%
5	2128051：21 工商银行二级 02	675.06	1.77%
6	092280086：22 农行永续债 02	606.26	1.59%
7	092100008：21 中国信达债 01	605.50	1.58%
8	230023：23 付息国债 23	604.55	1.58%
9	2228004：22 工商银行二级 01	603.11	1.58%
10	092000016：20 东方资本债 01	491.96	1.29%

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（稳富固收增强 4 个月定开 0125）
账号	775775143979
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）
-	-	-	-	-

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	012580108	25 海尔金盈 SCP001	323	32,329.00
中国银行股份有限公司	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创票据)	17,129	1,714,896.97
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	263	28,175.28
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	300	32,130.31
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	204	21,482.29
中国银行股份有限公司	032480060	24 洛阳城投 PPN001	247	25,413.20
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	856	85,633.80
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	432	43,233.90
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	3,532	353,204.80
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	1,778	184,008.14
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	10,047	1,035,351.78
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	2,115	219,176.67
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	24,610	2,541,922.59
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	312	32,253.59
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	6,891	709,658.84
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,070	113,616.83
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,405	149,226.66
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,947	206,152.97

中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	127	13,502.89
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	156	16,580.74
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	285	30,299.26
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	692	73,243.53
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	717	75,817.64
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	1,731	180,850.94
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	1,791	187,129.10
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	1,796	187,691.80
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	8,765	915,603.98
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	11,604	1,224,219.18
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,901	306,054.79
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	407	42,494.84
中国银行股份有限公司	102501387	25 鲁黄金 MTN004(科创 债)	5,644	564,421.00
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	16,678	1,667,849.00
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	17,713	1,780,413.41
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	1,960	195,946.58
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	8,466	846,631.50
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	14,630	1,463,022.50
中国银行股份有限公司	132480102	24 郑州地铁 GN002	1,070	109,596.55
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二 级	7,098	731,955.61
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二 级	8,872	915,027.91

中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	1,078	111,776.80
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	1,763	183,101.18
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	1,958	203,040.44
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	3,506	363,562.25
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	5,030	519,228.09
中国银行股份有限公司	212380013	23 浙商银行债 01	7,083	729,010.28
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	9,844	1,008,471.59
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	389	39,854.79
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	779	79,709.58
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	779	79,717.29
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	12,632	1,316,308.11
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,763	184,806.38
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	3,566	373,167.35
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,155	120,388.78
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	12,632	1,312,702.26
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	5,200	527,237.56
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	14,766	1,524,143.21
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,155	125,972.46
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,155	125,948.67
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,947	212,284.12
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	705	76,998.09
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	770	83,036.72

中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	784	84,564.20
中国银行股份有限公司	2322009	23 福特汽车债 01	12,752	1,299,390.21
中国银行股份有限公司	2422002	24 永赢金租债 01	10,256	1,042,098.23
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	1,836	185,743.16
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	6,933	713,542.65
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	12,492	1,249,233.60
中国银行股份有限公司	2471186	24 浙江债 54	820	84,335.34
中国银行股份有限公司	252480031	24 永赢金租债 04	9,556	972,989.03
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	10,256	1,075,544.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	11,604	1,222,639.73
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	13,761	1,450,091.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	14,630	1,541,791.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	8,147	858,776.67

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	1,596	164,260.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	1,058	112,169.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	1,058	112,070.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	719	75,898.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	719	75,898.37
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	1,616	168,133.15
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	31,579	3,287,669.66
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	22,105	2,310,062.89

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	9,474	990,026.95
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	9,844	1,028,343.47
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	1,101	114,738.31
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	1,796	187,118.48
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	1,796	187,118.48
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	6,316	656,227.82
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	4,922	511,349.46
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	1,437	149,185.19

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	1,616	167,293.84
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	1,783	185,655.34
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	14,851	1,546,271.55
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	156	16,252.61
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	359	37,293.32
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	625	65,020.38
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	770	79,959.46
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	8,911	927,762.93

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	937	97,556.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	1,078	111,693.09
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	1,796	186,048.49
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	1,058	109,466.88
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	1,433	147,925.50
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	11,881	1,230,173.13
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	14,851	1,537,716.41
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	3,090	319,696.05

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	3,506	361,861.48
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	3,506	361,861.48
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	353	36,504.11
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	468	48,482.57
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	1,836	189,805.81
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	13,761	1,429,910.52
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	1,561	162,065.68
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	1,763	182,962.23

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	1,763	182,962.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	1,058	109,444.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	1,078	111,215.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	1,410	145,919.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	329	33,943.63
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	329	33,943.63
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	13,761	1,376,134.50
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	9,474	979,713.60
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	31,579	3,262,241.56
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	389	40,658.61

中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,078	111,392.00
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,791	185,116.25
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	625	64,716.91
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	719	74,254.65
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	580	61,726.49
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	12,492	1,249,233.60

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	568,094.09
产品托管费	中国银行股份有限公司	37,872.94
分销买入	中国银行股份有限公司	7,731,048.00
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,249,233.60

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济高质量发展稳步推进，外部不确定性仍存，货币政策可能维持呵护态势，债券收益率长期仍处在下行区间。但当前债券绝对收益和利差水平均处于历史较

低点位，票息保护不足，市场面对波动时脆弱性增加。在后续投资策略上，产品管理人将合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会，重视多资产配置，提升产品的抗风险能力。

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