

中银理财“稳富”固收增强（4 个月定开）0225
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	WFZQ4MDK0225
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4 个月定开）0225
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000318
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	2021-06-02
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
WFZQ4MDK0225	206,390,807.30	1.112693	1.112693	229,649,683.88	0.95%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.30%

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	319.88	1.39%	377.72	1.59%

同业存单	-	0.00%	590.01	2.48%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	44.99	0.19%
债券	-	0.00%	14,132.51	59.47%
非标准化债权类资产	8,000.09	34.82%	8,000.09	33.67%
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%	617.39	2.60%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	14,653.23	63.78%	-	0.00%
合计	22,973.20	100%	23,762.70	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	ZXJRZC-BJ-2025006-063：中国中信金融资产管理股份有限公司	8,000.09	33.67%
2	198572：24 江苏债 22	854.26	3.59%
3	2005103：20 山东债 15	437.53	1.84%
4	CNY：现金及银行存款	377.72	1.59%
5	243169：25 三局 Y1	330.71	1.39%
6	243205：25 中公 Y6	330.28	1.39%
7	230023：23 付息国债 23	329.66	1.39%
8	2128033：21 建设银行二级 03	307.29	1.29%
9	2128051：21 工商银行二级 02	291.91	1.23%
10	092280086：22 农行永续债 02	262.16	1.10%

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 0225）
账号	752374858088
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

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计 (%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
中国中信金 融资产管理 股份有限公 司	中国中信金融资产管理 股份有限公司	116	2.05	同业借款借 出	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

(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	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创票据)	18,835	1,885,659.92
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	1,031	110,398.13
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	1,175	125,894.97
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	798	84,173.41
中国银行股份有限公司	032480060	24 洛阳城投 PPN001	967	99,575.85
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	3,355	335,535.60
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	1,694	169,401.30
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	1,596	159,637.10
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	1,221	126,377.93
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	3,111	322,337.58
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	6,966	720,991.61
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	7,578	780,323.78
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,117	118,720.72

中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,573	167,093.09
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,712	286,987.14
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,808	297,073.44
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,863	303,183.41
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	498	52,907.96
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	5,506	584,707.78
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	612	64,967.53
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	2,642	276,033.43
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	6,781	708,620.84
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	7,019	733,220.98
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	9,638	1,006,776.42
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	1,595	166,505.95
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	1,498	152,219.83
中国银行股份有限公司	102501387	25 鲁黄金 MTN004(科创 债)	833	83,332.60
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	2,525	257,526.06
中国银行股份有限公司	102580484	25 甘国投 MTN001	2,552	257,451.01
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	18,339	1,833,928.00
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	2,883	288,174.02
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	1,250	124,998.90
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	4,959	495,929.00
中国银行股份有限公司	132480102	24 郑州地铁 GN002	1,573	161,180.58

中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二级	7,805	804,840.97
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二级	9,756	1,006,142.92
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	1,585	164,387.22
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	2,592	269,282.26
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	3,855	399,764.43
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	7,673	795,565.09
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	1,145	117,226.65
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	1,145	117,237.99
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	573	58,613.33
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	2,592	271,790.06
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	5,245	548,806.78
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,699	177,052.42
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	5,718	579,737.92
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,037	113,239.14
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,699	185,264.19
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,699	185,229.19
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	2,863	312,200.33
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	1,132	122,119.78
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	1,153	124,366.58
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	9,541	965,390.56
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	7,624	784,594.59
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,844	184,440.00

中国银行股份有限公司	2471186	24 浙江债 54	3,211	330,447.78
中国银行股份有限公司	252480031	24 永赢金租债 04	7,879	802,305.25
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	4,959	522,629.67
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	6,268	645,189.17
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	1,555	164,818.92
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	1,555	164,964.62
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	1,057	111,621.74
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	1,057	111,621.74
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	2,642	275,190.26
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	2,642	275,190.26

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	5,725	596,346.52
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	1,132	117,594.14
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	1,316	136,977.48
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	2,113	219,402.76
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	2,193	228,295.81
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	2,447	254,766.30
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	2,622	273,038.11
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	3,671	382,251.86

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	528	54,846.31
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	612	63,681.85
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	1,585	164,264.11
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	2,642	273,616.66
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	1,555	160,990.17
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	1,754	181,626.16
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	1,835	189,966.98
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	2,193	227,032.70

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	3,855	397,894.30
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	3,855	397,894.30
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	456	47,200.82
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	5,615	579,610.96
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	518	53,685.68
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	9,541	986,506.00
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	2,592	269,077.92
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	2,592	269,077.92

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	6,118	635,014.33
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	1,289	132,999.86
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	1,289	132,999.86
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	1,555	160,957.70
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	1,585	163,562.24
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	2,074	214,600.70
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	573	59,795.49
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,057	109,204.38
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,585	163,821.31
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,447	253,577.23

中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	7,019	725,334.11
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	2,271	241,859.57
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,844	184,440.00

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）
-	-	-	-	-

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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	365,288.64
产品托管费	中国银行股份有限公司	24,352.57
分销买入	中国银行股份有限公司	3,580,586.50
分销买入	中银国际证券股份有限公司	184,440.00
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	333.33

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