

中银理财“稳富”固收增强（4 个月定开）0407
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	WFZQ4MDK0407
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4 个月定开）0407
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000441
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	2021-08-03
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
WFZQ4MDK0407	106,038,561.48	1.113270	1.113270	118,049,605.31	0.96%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：116.63%

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	382.16	3.24%	406.64	3.00%

同业存单	-	0.00%	177.90	1.31%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	16.14	0.12%
债券	-	0.00%	11,275.90	83.06%
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%	1,698.65	12.51%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	11,429.15	96.76%	-	0.00%
合计	11,811.31	100%	13,575.24	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	406.64	3.00%
2	2028023：20 招商银行永续债 01	315.60	2.32%
3	2128051：21 工商银行二级 02	267.07	1.97%
4	008204：交银稳利中短债债券 A	240.72	1.77%
5	092100008：21 中国信达债 01	210.61	1.55%
6	2028040：20 交通银行永续债	207.93	1.53%
7	2228011：22 农业银行永续债 01	197.80	1.46%
8	2028052：20 恒丰银行永续债	172.21	1.27%
9	531028：建信短债债券 A	162.62	1.20%
10	178992：21 江阴公	159.88	1.18%

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 0407）
账号	767974965982
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	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创票据)	11,189	1,120,159.06
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	1,085	116,201.24
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	951	101,897.65
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	736	77,692.16
中国银行股份有限公司	032480060	24 洛阳城投 PPN001	892	91,908.60
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	469	46,921.70
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	1,392	139,200.60
中国银行股份有限公司	032580349	25 上饶投资 PPN003	406	40,890.08
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	516	51,620.80
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	1,564	156,357.60
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	481	48,132.70
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	1,127	116,646.97
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	4,501	463,544.40
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	4,543	470,705.29
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	6,430	665,475.88
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,031	109,579.45
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,298	244,004.00
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,504	264,889.52
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,591	274,199.19

中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	4,181	442,734.93
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	460	48,834.12
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	5,082	539,686.52
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	565	59,965.17
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	3,858	403,088.09
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	3,982	416,004.24
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	6,259	654,058.01
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	6,479	676,763.96
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	3,545	373,031.62
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	3,865	406,743.89
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,546	163,101.77
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,581	166,829.52
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,319	244,652.66
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	395	41,707.38
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	1,472	153,685.16
中国银行股份有限公司	102481091	24 福建漳州 MTN001	728	74,517.68
中国银行股份有限公司	102484405	24 石交投集 MTN002	2,185	223,854.48
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	2,188	222,284.42
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	728	74,072.63
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	1,408	140,765.10
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	469	46,921.70

中国银行股份有限公司	102501387	25 鲁黄金 MTN004(科创 债)	769	76,916.00
中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	469	46,921.70
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	469	46,921.70
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	862	86,178.60
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	3,687	376,061.36
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	431	43,089.30
中国银行股份有限公司	102580484	25 甘国投 MTN001	3,726	375,951.49
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	1,422	142,163.70
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	402	40,158.30
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	1,188	118,816.80
中国银行股份有限公司	102580757	25 象屿 MTN002	3,487	348,747.50
中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	850	84,963.60
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	10,894	1,089,429.00
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	850	84,963.60
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	850	84,940.67
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	850	84,963.60
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	337	33,659.60
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	4,210	420,816.57
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	1,154	115,374.00
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	1,994	199,372.50

中国银行股份有限公司	132480102	24 郑州地铁 GN002	2,298	235,370.04
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	403	40,287.70
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	1,016	101,567.10
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二 级	4,636	478,108.73
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二 级	5,795	597,690.38
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	1,593	165,184.34
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	2,315	240,052.55
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	3,786	393,229.32
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	7,083	734,307.76
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	1,672	171,201.16
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	1,672	171,184.60
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	836	85,592.30
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	3,786	396,891.42
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	4,639	487,212.09
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二 级	7,659	801,415.87
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	2,127	222,732.48
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	2,481	258,547.46
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	3,397	344,388.03
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	1,418	149,130.01
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	1,514	165,361.61
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	1,546	162,595.34

中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	2,481	270,487.91
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	2,481	270,539.00
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	4,181	455,902.22
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	773	81,297.67
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	1,654	178,330.01
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	1,684	181,610.82
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	2,836	295,999.79
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	339	34,826.82
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	677	69,653.64
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	677	69,653.64
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	3,942	398,903.23
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	4,529	466,081.27
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,408	148,740.62
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	850	84,963.60
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,641	164,089.20
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,702	170,238.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	408	40,841.00
中国银行股份有限公司	2471186	24 浙江债 54	2,964	305,003.60
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	390	38,957.70
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	1,294	129,363.30

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	1,110	117,029.34
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	1,581	166,614.29
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	1,875	197,610.46
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	1,994	210,106.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	773	79,973.28
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	2,271	240,682.88
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	2,271	240,895.65
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	1,543	162,999.81

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	1,543	162,999.81
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	3,545	365,590.54
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	2,365	246,412.76
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	3,545	370,973.58
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	3,858	401,856.82
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	3,858	401,856.82
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	1,214	126,430.25
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	1,654	171,721.28

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	2,024	210,717.09
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	2,259	235,149.83
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	3,086	320,391.06
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	3,388	352,819.28
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	3,829	398,714.24
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	3,865	403,085.53
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	565	58,778.48
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	772	80,091.36

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	2,315	239,872.78
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	3,858	399,558.92
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	1,593	164,411.59
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	1,593	164,411.59
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	1,619	167,641.00
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	1,694	175,339.92
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	2,024	209,551.24
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	2,271	235,091.80

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	421	43,566.36
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	5,183	534,981.70
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	757	78,396.48
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	1,875	194,860.30
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	3,865	401,691.02
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	3,942	407,628.21
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	3,786	392,930.92
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	3,786	392,930.92

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	5,647	586,119.57
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	1,190	122,759.07
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	1,190	122,759.07
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	2,271	235,044.39
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	2,315	238,847.85
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	3,029	313,378.56
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	709	73,524.49
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,693	170,578.88

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	938	99,164.41
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	1,875	187,532.00
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	836	87,318.60
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,543	159,469.76
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,259	234,052.32
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,315	239,226.17
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	6,479	669,484.37
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	2,096	223,236.84
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	3,545	365,912.34
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,702	170,238.40
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	817	81,682.00

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 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	190,112.28
产品托管费	中国银行股份有限公司	12,674.16
分销买入	中国银行股份有限公司	4,455,815.00
分销买入	中银国际证券股份有限公司	251,920.40

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