

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0516
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	WFZQBNK0516
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（半年开）0516
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000362
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	2020-11-06
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
WFZQBNK0516	676,429,637.69	1.158089	1.158089	783,365,946.55	0.88%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：108.00%

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	12.79	0.02%	10,197.01	12.19%
同业存单	-	0.00%	756.76	0.90%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,001.69	2.39%
债券	-	0.00%	53,813.95	64.33%
非标准化债权类资产	15,001.22	19.15%	15,001.22	17.93%
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%	1,877.59	2.24%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	63,338.69	80.84%	-	0.00%
合计	78,352.70	100%	83,648.22	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	CCZC-BJ-2025005-018：中国长城资产管理股份有限公司	15,001.22	17.93%
2	100201030110025010701：存放同业	3,463.68	4.14%
3	100201030110024123101：存放同业	1,731.84	2.07%
4	100201030110025012206：存放同业	1,385.47	1.66%
5	092100012：21 长城资本债 01BC	1,237.84	1.48%
6	100201030110024122501：存放同业	1,129.16	1.35%
7	092100008：21 中国信达债 01	843.48	1.01%
8	240210：24 国开 10	650.03	0.78%
9	149555：21 青城 06	575.89	0.69%
10	100201030110025012106：存放同业	519.55	0.62%

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（稳富固收增强半年开 0516）
账号	767974100564
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，控制产品组合久期和杠杆融资比例，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，中长久期信用债相较于利率品种有较好表现，权益类资产在 4 月初外部关税政策冲击后逐步回升企稳。本产品坚持以中短久期票息策略为主，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，同时，持有一定比例的大盘宽基和行业主题基金，努力通过权益配置提升产品的收益弹性。

（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
中国长城资产管理股份有限公司	中国长城资产管理股份有限公司	137	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）
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	266	26,606.90
中银国际证券股份有限公司	265082	GR15A3	399	39,910.35

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	33,480	3,348,023.60
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	7,359	735,917.20
中国银行股份有限公司	032580349	25 上饶投资 PPN003	5,155	519,451.57
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	234	23,363.80
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	3,453	345,344.20
中国银行股份有限公司	092280140	22 交行二级资本债 02B	7,205	795,679.84
中国银行股份有限公司	102382128	23 中铁十一 MTN002(科创票据)	266	27,558.45
中国银行股份有限公司	102481944	24 光大控股 MTN002B	17,947	1,874,870.88
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	8,291	852,078.54
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	8,291	852,078.54
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	22,078	2,207,751.60

中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	7,359	735,917.20
中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	7,359	735,917.20
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	7,359	735,917.20
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	29,852	2,985,162.40
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	14,926	1,492,581.20
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	14,664	1,466,428.20
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	4,142	414,235.80
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	12,256	1,225,605.30
中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	8,764	876,406.80
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	8,764	876,406.80
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	8,764	876,170.29
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	8,764	876,406.80
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	915	91,504.10
中国银行股份有限公司	102582106	25 云投 MTN007	3,527	352,654.30
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	684	68,435.80
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	7,213	721,335.80
中国银行股份有限公司	102582270	25 中色 MTN004A	2,133	213,292.50
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	6,398	639,807.90
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	4,156	415,570.50
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	2,761	276,111.60

中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	5,998	599,818.80
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	17,662	1,835,905.96
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	8,576	884,337.11
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永 续债	8,576	910,736.56
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永 续债 01	8,576	914,392.81
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	8,576	908,901.33
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	10,597	1,100,900.99
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,841	189,354.42
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,841	189,354.42
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	445	45,789.41
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	668	68,684.11
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	920	94,677.21
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	6,702	675,584.59
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	6,702	675,584.59
中国银行股份有限公司	2328010	23 平安银行小 微债	9,178	929,770.31
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,999	205,928.56
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,999	205,928.56
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,999	205,814.20
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	22,078	2,332,839.18
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	3,999	411,704.77
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,999	415,433.44

中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	32,584	3,379,035.20
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	5,998	623,150.17
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	13,404	1,371,335.24
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	445	45,541.55
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	445	45,531.67
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	223	22,347.53
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	445	44,695.05
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	445	44,695.05
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	8,764	876,406.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,152	115,158.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	15,961	1,596,086.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,791	379,129.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,461	446,078.80
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	5,188	518,828.70
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	6,449	644,868.90
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	4,237	423,713.40
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资 本补充债 01BC	32,584	3,294,934.44
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	1,059	105,907.00
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	3,779	377,865.00
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永 续债 01	16,006	1,671,250.90
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永 续债 01	13,344	1,334,393.10

中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	7,053	719,196.73
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	8,576	904,349.42
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	10,580	1,097,543.26
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	20,105	2,027,375.76
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	4,602	463,721.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	16,006	1,685,148.59
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	1,999	212,225.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	1,999	212,189.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	1,999	212,225.64

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	14,718	1,555,288.84
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	2,080	215,469.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	32,584	3,377,438.98
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	668	69,008.43
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	10,549	1,054,901.50
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	10,425	1,042,507.50
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	2,129	212,905.40
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	6,235	623,468.40

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)	20,545	2,071,900.13
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	230	23,633.90
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	230	23,633.90
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	461	47,267.80
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	445	50,551.86
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	1,999	213,240.84
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	3,999	426,552.06
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	445	45,411.87
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	668	68,089.36
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	10,401	1,040,110.50
中银国际证券股份有限公司	242480002	24 兴业银行永续债 01	32,584	3,373,122.84
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	3,779	377,865.00
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	5,799	579,873.40
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	10,377	1,037,657.40

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	8,598	859,825.20
中银国际证券股份有限公司	258418	25 港投 06	2,133	213,253.50
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	22,564	2,307,756.79
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	3,471	357,018.73

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	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	173,110,214	210,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	173,158,025	209,400,000.00

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	1,238,716.66
产品托管费	中国银行股份有限公司	82,581.11
分销买入	中国银行股份有限公司	32,948,052.60
分销买入	中银国际证券股份有限公司	3,961,848.75
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	54,347.22
存放同业	中国银行股份有限公司	8,950,927.20

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年三季度，固定收益市场方面，在流动性合理充裕的整体背景下，债券类资

产仍有望保持平稳上涨，产品管理人将重点关注具有一定票息价值的中长久期信用债类资产的交易机会，通过一、二级市场积极参与，权益类资产方面，对大盘宽基和行业主题基金均衡配置，积极关注港股的交易机会。

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