

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0608
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	WFZQBNK0608
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（半年开）0608
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000380
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	2020-11-19
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
WFZQBNK0608	274,856,647.25	1.152451	1.152451	316,758,982.89	1.19%
WFZQBNK0608B	4,927,799.51	1.155933	1.155933	5,696,210.15	1.19%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.13%

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	0.52	0.00%	969.32	3.03%

同业存单	-	0.00%	324.04	1.01%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	82.58	0.26%
债券	-	0.00%	24,247.44	75.88%
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%	6,330.55	19.81%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	32,260.76	100.00%	-	0.00%
合计	32,261.28	100%	31,953.93	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	640.18	2.00%
2	020627：广发安泽短债 D	542.51	1.70%
3	242580017：25 农行永续债 01BC	447.93	1.40%
4	005754：平安短债 A	443.64	1.39%
5	020656：景顺长城中短债债券 F 类	408.63	1.28%
6	006668：华夏中短债债券 A	407.34	1.27%
7	000015：华夏纯债债券 A	407.20	1.27%
8	2120107：21 浙商银行永续债	361.69	1.13%
9	004042：华夏鼎茂债券 A	295.49	0.92%
10	022133：富国增利债券发起式 E	295.27	0.92%

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 0608）
账号	754974227099
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，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，预判各类资产走势，灵活调整现金、存款、债券、资产支持证券、权益等各类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）

中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	2,849	284,912.10
--------------	--------	---------	-------	------------

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	012580940	25 日照港 SCP001	329	32,859.60
中国银行股份有限公司	012581448	25 凤城河 SCP004	42	4,231.60
中国银行股份有限公司	032380215	23 常德城投 PPN003B	101	10,379.95
中国银行股份有限公司	082501059	25 中交建筑 2ABN001 优先	391	39,110.77
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	176	17,646.90
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	269	26,874.60
中国银行股份有限公司	082580244	25 澄悦 ABN002 优先	516	51,642.00
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	110	10,953.20
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	154	15,417.40
中国银行股份有限公司	082580298	25 澄悦 ABN003 优先	201	20,118.00
中国银行股份有限公司	082580324	25 中建新疆 4ABN002 优先	54	5,370.20
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	116	11,567.00
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	181	18,069.00
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	5,412	571,019.87
中国银行股份有限公司	102282324	22 长沙水业 MTN002	112	11,406.78
中国银行股份有限公司	102383173	23 中航租赁 MTN003	389	39,512.57

中国银行股份有限公司	102383173	23 中航租赁 MTN003	778	79,025.14
中国银行股份有限公司	102480392	24 江北新区 MTN002	9,591	976,926.63
中国银行股份有限公司	102581966	25 甬开投 MTN002	11,396	1,139,648.40
中国银行股份有限公司	102581977	25 兖矿能源 MTN001	15,125	1,512,466.50
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	3,690	369,043.80
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	393	40,682.26
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	393	40,460.18
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二 级 01	9,591	1,008,611.52
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	1,156	121,524.21
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	9,261	981,431.39
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	462	48,514.23
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	694	72,771.35
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	12,562	1,313,715.10
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	3,141	328,428.77
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	249	25,705.64
中国银行股份有限公司	2422046	24 奔驰汽车债 02	4,073	412,068.65
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	133	13,346.60
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	8,554	855,438.40
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,287	329,798.65
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	885	88,454.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	892	89,205.60
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	9,758	975,824.00

中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	43,710	4,371,018.50
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	446	44,574.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	1,287	128,730.50
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	4,330	432,980.10
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	393	40,528.10
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	15,125	1,599,832.91
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	935	98,792.41
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	3,771	395,199.90
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	9,261	965,197.81
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	7,744	798,245.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	462	47,786.73

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	462	47,786.73
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	5,090	515,277.49
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	2,514	251,869.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	3,771	377,804.35
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	12,100	1,209,973.20
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	2,514	251,399.80
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	5,090	510,333.01
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580002	25 杭银消费债 01	931	93,092.47
中银国际证券股份有限公司	177536	21 嵊州 01	169	17,280.98

中银国际证 券股份有限 公司	177536	21 嵊州 01	271	27,649.57
中银国际证 券股份有限 公司	177536	21 嵊州 01	338	34,561.96
中银国际证 券股份有限 公司	177536	21 嵊州 01	338	34,561.96
中银国际证 券股份有限 公司	177536	21 嵊州 01	575	58,755.34
中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	11,617	1,209,185.81
中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	3,197	333,751.48
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	6,281	649,141.94
中银国际证 券股份有限 公司	232480039	24 广发银行二 级资本债 01A	6,463	664,400.96
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	2,585	268,727.05
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	3,878	403,090.58
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	1,293	131,690.10
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	5,170	526,760.40
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	9,261	926,055.30
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	11,900	1,189,979.00

中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	4,931	494,953.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	43,710	4,371,018.50
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	1,380	142,046.98
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	1,607	165,411.66
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	4,344	447,058.53
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	5,055	520,298.68
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	5,055	520,248.13
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,303	133,048.89
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	2,059	210,200.07
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	2,301	234,812.55
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	2,814	287,383.55
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,475	354,727.55
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,020	410,547.93
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,020	410,547.93

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,358.97
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,400.14
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,400.14
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,400.14
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,358.97
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,358.97
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,358.97
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,358.97
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,117	420,400.14
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,344	443,496.32
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,344	443,496.32
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,344	443,409.43
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,601	469,625.09
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,601	469,625.09

中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	4,601	469,625.09
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	5,055	516,052.17
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	5,055	516,153.28
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	5,385	548,059.86
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	5,385	548,059.86

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-038	中银证券中国红-汇中 38 号集合资产管理计划	4,090,740	4,400,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-038	中银证券中国红-汇中 38 号集合资产管理计划	4,098,742	4,400,000.00
中银基金管理有限公司	010500	中银创新医疗混合 C	126,799	215,064.60
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	276,871	779,723.20

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	332,652.66
产品托管费	中国银行股份有限公司	33,814.20
分销买入	中国银行股份有限公司	11,501,564.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	6,771,964.90

存放同业	大丰银行股份有限公司	39,024.90
现券买入	中银国际证券股份有限公司	23,903,125.13
现券买入	中银国际控股有限公司	11,846,955.74
现券买入	中银资产管理有限公司	4,711,171.73
现券买入	中国银行股份有限公司	55,904.37
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	243,511.40

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。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