

中银理财“稳富”固收增强（封闭式）2022 年 030 期
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	WFZQ2022030
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（封闭式）2022年 030 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000054
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2022-10-25
理财产品到期日	2025-11-26

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
WFZQ2022030	189,428,697.00	1.096075	1.096075	207,628,211.78	1.30%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.44%

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	108.19	0.52%	229.81	1.06%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	13,470.42	62.10%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	7,800.00	35.96%
权益类投资	-	0.00%	192.85	0.89%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	20,665.90	99.48%	-	0.00%
合计	20,774.09	100%	21,693.07	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	WFZQ2022030-20241128-1：湖北省 联合发展投资集团有限公司	7,800.00	35.96%
2	092280003：22 中国信达债 01	332.36	1.53%
3	CNY：现金及银行存款	229.81	1.06%
4	240208：24 国开 08	186.35	0.86%
5	242400005：24 农行永续债 01	176.98	0.82%
6	242400016：24 民生银行永续债 01	173.30	0.80%
7	220208：22 国开 08	152.69	0.70%
8	242400004：24 邮储永续债 01	139.28	0.64%
9	242400007：24 中信银行永续债 01	137.89	0.64%
10	242380017：23 农行永续债 01	118.68	0.55%

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（稳富固收增强封闭式 2 0 2 2 0 3 0 ）
账号	319472830618
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过配置一定比例的高流动性资产，紧随市场变化，将资产久期、杠杆融资比例控制在合意水平，努力降低产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少了一季度债券收益率上行对组合净值的影响。一季度末二季度初，基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，加大了信用债的配置力度，增加账户久期和杠杆的敞口，力争提升组合静态收益率水平。

（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
湖北省联合发展投资集团有限公司	湖北省联合发展投资集团有限公司信托贷款非标理财项目	148	3.63	信托贷款	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	012580331	25 桂铁投 SCP001	977	97,727.70
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	319	31,878.70
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	317	31,714.20
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先(绿色)	1,808	180,762.50
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	956	95,636.10
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	1,528	152,838.84
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	157	15,743.50
中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	956	95,636.10
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	638	63,757.40
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创票据)	1,288	128,758.80
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	644	64,379.40

中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	968	96,766.20
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	396	39,550.10
中国银行股份有限公司	102581361	25 河钢集 MTN007	3,955	395,501.00
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	1,087	108,733.00
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	392	39,234.00
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	337	33,716.70
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	796	79,642.00
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	330	32,963.00
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	330	32,963.00
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	303	30,303.60
中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	2,469	264,775.70
中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	4,937	529,144.56
中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	2,962	343,702.48
中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	2,962	343,702.48
中国银行股份有限公司	232824	24 天津 83	4,937	518,482.99
中国银行股份有限公司	2405169	24 浙江债 13	2,469	260,163.40
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	6,562	656,199.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	2,139	213,948.00
中国银行股份有限公司	2471245	24 广西债 38	2,469	255,689.53
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	1,116	111,570.60
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永 续债 01	2,730	273,042.00

中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	361	36,145.70
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	2,975	297,521.60
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	4,349	434,932.00
中银国际亚洲有限公司	00772	阅文集团	1,690	53,026.77
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	850	46,527.26
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	19,004	53,016.25
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	4,755	13,972.08
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	7,961	22,443.66
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	9,285	22,598.10
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	239	22,762.87
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	345	27,513.55
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	1,488	148,760.80
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	3,832	383,237.50
中银国际证券股份有限公司	601965	中国汽研	1,539	29,420.34

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	306,291.73
产品托管费	中国银行股份有限公司	20,419.44
分销买入	中国银行股份有限公司	3,814,780.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	531,998.30
现券买入	中国银行股份有限公司	700,897.17
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	227,456.67

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大对红利资产的配置工作，弹性品种做好仓位管理工作，加大对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。

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 2025 年半年度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
北京市分行资产托管部
2025 年 8 月 14 日

