

中银理财“稳富”固收增强（季季开）0224
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	WFZQJJK0224
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（季季开）0224
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000348
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	2020-10-27
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
WFZQJJK0224	532,212,431.04	1.141988	1.141988	607,780,660.87	0.86%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.14%

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	3,352.63	5.52%	14,722.63	23.00%
同业存单	-	0.00%	402.41	0.63%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	253.06	0.40%
债券	-	0.00%	36,646.92	57.24%
非标准化债权类资产	11,999.89	19.74%	11,999.89	18.74%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	45,438.24	74.75%	-	0.00%
合计	60,790.76	100%	64,024.90	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	DFZC-BJ-2025005-014：中国东方资产管理股份有限公司	11,999.89	18.74%
2	CNY：现金及银行存款	3,807.30	5.95%
3	JLJSXTL20250402CK0003：存放同业	1,877.64	2.93%
4	JLJSXTL20250403CK0003：存放同业	1,251.76	1.96%
5	JLJSXTL20250402CK0002：存放同业	1,251.76	1.96%
6	242580017：25 农行永续债 01BC	762.64	1.19%
7	JLJSXTL20250207CK0001：存放同业	625.88	0.98%
8	JLJSXTL20250124CK0001：存放同业	625.88	0.98%
9	JLJSXTL20250214CK0001：存放同业	625.88	0.98%

10	242580012：25 建行永续债 01BC	564.12	0.88%
----	-------------------------	--------	-------

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（稳富固收增强季季开 0224）
账号	774474098548
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
中国东方资产管理股份有限公司	中国东方资产管理股份有限公司	53	2.02	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	265359	GR12A32	18,915	1,891,493.70

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	032580047	25 上饶投资 PPN001	6,570	657,062.76
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	8,151	815,067.60
中国银行股份有限公司	082501059	25 中交建筑 2ABN001 优先	4,786	478,624.00
中国银行股份有限公司	082580390	25 澄悦 ABN006 优先	24,986	2,498,600.00
中国银行股份有限公司	082580441	25 蔚能电池 ABN001 优先 (科创)	27,629	2,762,863.00
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	2,241	224,070.50
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	4,569	456,850.20
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,453	258,561.57
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	3,679	387,842.36
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	6,132	646,403.93

中国银行股份有限公司	102485607	24 宁波水务 MTN002	13,073	1,307,303.00
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	1,533	153,275.03
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	3,069	306,854.40
中国银行股份有限公司	102501431	25 晋路桥 MTN002	1,131	113,055.80
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	2,285	228,528.70
中国银行股份有限公司	102582392	25 北部湾 MTN004B	3,012	301,220.60
中国银行股份有限公司	102582435	25 鲁钢铁 MTN008	1,226	122,642.40
中国银行股份有限公司	102582435	25 鲁钢铁 MTN008	1,506	150,610.30
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	7,553	755,276.00
中国银行股份有限公司	102582495	25 香格里拉 MTN002B(BC)	6,030	603,007.60
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	3,075	307,527.60
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	3,277	327,666.30
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	1,523	152,326.68
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	3,075	307,527.60
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	5,461	546,110.50
中国银行股份有限公司	102582635	25 神达能源 MTN002	1,523	152,283.40
中国银行股份有限公司	102582635	25 神达能源 MTN002	2,217	221,675.20
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	16,696	1,669,647.90
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	3,480	360,609.32
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	870	90,152.33
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	2,091	217,750.43

中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	31,233	3,318,592.13
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	31,233	3,271,156.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	4,191	439,609.53
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	11,835	1,229,296.05
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	18,340	1,905,006.38
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,367	245,859.21
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	28,620	2,989,847.82
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	28,620	2,989,847.82
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,446	462,189.22
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	9,468	983,436.84
中国银行股份有限公司	2322005	23 奔驰汽车债 01	1,203	123,402.68
中国银行股份有限公司	2322005	23 奔驰汽车债 01	7,217	740,416.07
中国银行股份有限公司	2322006	23 东风日产汽车债 01	3,210	329,466.07
中国银行股份有限公司	242400032	24 威海商行永续债 01	1,523	156,647.70
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	25,139	2,513,862.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	1,243	130,511.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	4,970	522,047.70

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	1,928	199,977.82
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	1,928	199,977.82
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	482	49,994.45
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	18,740	1,990,601.69
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	28,620	2,997,595.25
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	6,213	651,831.28
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	9,248	962,340.08
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	9,468	983,402.51

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	2,223	237,146.42
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	2,223	237,146.42
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	2,223	237,146.42
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	2,367	252,215.52
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	4,446	474,292.83
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	6,213	643,839.56
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	10,228	1,022,848.00
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	29,597	2,959,694.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	25,139	2,513,862.80

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	ZYLCZYQ202119	中银证券中国红-汇中 19 号集合资产管理计划	204,935,531	240,000,000.00

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	965,333.58
产品托管费	中国银行股份有限公司	64,355.57
分销买入	中国银行股份有限公司	47,823,196.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	4,405,356.50
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	39,583.34
存放同业	大丰银行股份有限公司	2,413,968.00
现券买入	中国银行股份有限公司	810,337.79

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