

中银理财“稳富”固收增强（年年开）0824
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	WFZQNNK0824
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（年年开）0824
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000457
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	2021-08-17
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
WFZQNNK0824	719,240,484.00	1.134390	1.134390	815,899,813.33	1.11%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.51%

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	54.81	0.07%	819.44	0.93%
同业存单	-	0.00%	89.77	0.10%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	403.37	0.46%
债券	-	0.00%	68,440.65	77.69%
非标准化债权类资产	14,497.92	17.81%	14,497.92	16.46%
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%	3,840.50	4.36%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	66,869.22	82.13%	-	0.00%
合计	81,421.96	100%	88,091.65	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-2024011-081：中国长城资产管理股份有限公司	14,497.92	16.46%
2	242480004：24 华夏银行永续债 01	951.55	1.08%
3	CNY：现金及银行存款	819.44	0.93%
4	242580022：25 民生银行永续债 01	799.94	0.91%
5	2028037：20 光大银行永续债	763.36	0.87%
6	092100008：21 中国信达债 01	733.16	0.83%
7	137829：22 元禾 K1	670.94	0.76%
8	968052：摩根国际债券人民币	626.47	0.71%
9	2028051：20 浦发银行永续债	618.96	0.70%
10	2128047：21 招商银行永续债	545.73	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（稳富固收增强年年开 0824）
账号	745875053721
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，积极在债券、公募基金、同业借款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	56	2.55	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	337	33,746.70
中银国际证券股份有限公司	265082	GR15A3	506	50,620.05

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	012580559	25 红狮 SCP002	1,546	154,627.00
中国银行股份有限公司	042580073	25 荣盛 CP001	1,886	188,610.80
中国银行股份有限公司	082580088	25 惠聚 ABN001 优先 A1	561	56,096.16
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	296	29,633.30
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	5,394	539,392.80
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	714	71,353.80
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,981	312,291.63
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	7,343	770,928.64
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	6,424	672,155.34
中国银行股份有限公司	102382128	23 中铁十一 MTN002(科创票据)	337	34,953.59
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	1,353	135,259.00

中国银行股份有限公司	102581331	25 津城建 MTN003	657	65,702.80
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	331	33,112.50
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	707	70,660.20
中国银行股份有限公司	102582562	25 中铁建 MTN002B	14,569	1,456,910.10
中国银行股份有限公司	198553	24 广东债 71	31,344	3,253,926.67
中国银行股份有限公司	199210	25 深圳债 16	52,240	5,144,022.93
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	1,426	142,616.00
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	3,128	321,927.23
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	3,128	321,927.23
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	3,128	321,927.23
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	565	58,076.63
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	6,255	643,854.46
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	847	87,114.94
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	6,255	642,343.53
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	565	57,749.73
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	565	57,762.26
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	282	28,344.31
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	565	56,688.62
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	565	56,688.62
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	12,789	1,278,907.20
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,783	178,341.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	47,092	4,709,248.80

中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	53,605	5,360,461.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	28,914	2,891,373.80
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	9,782	978,239.20
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	23,728	2,372,808.60
中国银行股份有限公司	2505099	25 福建债 09	12,677	1,278,378.17
中国银行股份有限公司	2520020	25 杭州银行 02	12,114	1,211,374.50
中国银行股份有限公司	332580003	25 杭州银行科创债 01	3,903	390,308.80
中国银行股份有限公司	332580008	25 南京银行科创债 01BC	11,864	1,186,404.30
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	11,015	1,155,132.82
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	7,343	770,088.54
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	1,606	167,930.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	717	75,022.97
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	1,075	112,726.69

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	222580001	25 天津银行绿债 01	4,022	402,200.40
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	1,075	111,602.10
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380015	23 工行二级资本债 01A	11,015	1,191,574.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380015	23 工行二级资本债 01A	7,343	794,382.94
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	3,128	323,335.95
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	847	87,526.29
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	40,379	4,037,915.00
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	33,706	3,370,562.50

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	4,573	457,332.50
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	42,267	4,226,722.00
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	357	36,600.80
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	357	36,600.80
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	713	73,201.60
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	565	64,117.04
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	8,815	938,649.37
中银国际证券股份有限公司	2321029	23 东莞农商小微债 01	19,648	2,030,387.78
中银国际证券股份有限公司	2321029	23 东莞农商小微债 01	23,824	2,461,979.60
中银国际证券股份有限公司	232380004	23 农行二级资本债 01A	7,343	769,537.27
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	565	57,597.78
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	847	86,360.59
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	20,264	2,026,419.00

中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	6,255	649,348.80
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	15,984	1,598,446.80
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	123,916	12,391,602.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	79,215	7,921,510.00
中银国际证券股份有限公司	312510003	25 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	2,740	273,971.10

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	ZYLCZYQ202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	30,731,408	35,000,000.00
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	15,631	51,222.60
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	5,626	18,436.56
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	7,437	24,372.32

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	1,204,859.90
产品托管费	中国银行股份有限公司	80,324.00
分销买入	中国银行股份有限公司	35,400,685.50
分销买入	中银国际证券股份有限公司	24,022,344.55
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	50,534.73

现券买入	中国银行股份有限公司	56,096.16
------	------------	-----------

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