

中银理财-稳富固收增强（1 年滚续） 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	WFZQ1Y001
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（1 年滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000433
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	2021-01-20
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
WFZQ1Y001A	2,379,719,023.73	1.129789	1.129789	2,688,580,560.26	1.16%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：110.43%

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	16,485.69	6.13%	19,563.60	6.66%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	21,621.82	8.05%	224,300.82	76.35%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	590.30	0.20%
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%	49,311.37	16.79%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	230,652.84	85.82%	-	0.00%
合计	268,760.35	100%	293,766.09	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	240220：24 国开 20	20,386.00	6.94%
2	CNY：现金及银行存款	19,563.60	6.66%
3	159396：博时深证基准做市信用债 ETF	17,894.35	6.09%
4	2028037：20 光大银行永续债	16,195.11	5.51%
5	230025：23 付息国债 25	13,178.10	4.49%
6	018020：国开 2302	13,175.49	4.49%
7	092100012：21 长城资本债 01BC	9,295.20	3.16%
8	2028040：20 交通银行永续债	8,053.60	2.74%
9	511200：华夏上证基准做市公司债 ETF	7,080.29	2.41%
10	019696：23 国债 03	6,990.13	2.38%

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1年滚续）
账号	765374338038
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配置符合规定的高流动性资产，调节久期、杠杆水平，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

报告期内，国内债券市场在低利率环境下呈现了波动幅度加大的态势，二季度在下行后进入震荡。境内权益市场虽然受到外部关税政策冲击，但体现了韧性。管理人在二季度波段操作，大幅度调节了债券的久期和杠杆，并在权益投资上坚持了行业和风格的哑铃策略，提高了高股息、科创风格暴露，新增了创新药、军工行业暴露，在追求债券票息收益的同时争取资本利得收益增厚。

（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）
-	-	-	-	-

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	10,451	1,045,061.10
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	4,908	490,798.10
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先 (绿色)	6,972	697,246.00
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	14,724	1,472,394.30
中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	14,724	1,472,394.30
中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	589	59,503.32
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	9,816	981,596.20
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	19,823	1,982,344.40
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	9,912	991,172.20
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	10,348	1,034,779.20
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	10,287	1,028,686.60
中国银行股份有限公司	102581833	25 中交二航 MTN001(科创 票据)	200,000	20,001,227.40
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	1,301	130,053.60
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	15,410	1,541,073.97
中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	101,485	10,876,371.09
中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	50,742	5,442,366.72

中国银行股份有限公司	2005970	20 陕西债 55	3,999	553,146.54
中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	6,533	674,279.48
中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	60,891	7,064,677.69
中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	60,891	7,064,677.69
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银行小微债 01	6,460	663,138.57
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小微债 01	3,876	397,995.92
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	41,596	4,183,358.31
中国银行股份有限公司	232824	24 天津 83	101,485	10,657,226.49
中国银行股份有限公司	2405169	24 浙江债 13	50,742	5,347,562.69
中国银行股份有限公司	2405194	24 湖南债 08	3,999	445,310.31
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	1,989	198,613.67
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	2,391	240,666.72
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	2,485	252,408.03
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	621	63,084.45
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	100,000	10,000,000.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	25,311	2,531,127.60
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	100,000	10,000,000.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	8,253	825,252.00
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	9,998	1,042,927.94
中国银行股份有限公司	2471245	24 广西债 38	50,742	5,255,603.92
中国银行股份有限公司	2505090	25 陕西债 05	3,999	385,472.30
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	200,000	20,001,238.36

中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	4,304	430,356.30
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	1,394	139,423.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	32,432	3,455,393.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	11,191	1,141,854.29
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	13,989	1,435,346.10
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	100,000	10,000,000.00
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	11,476	1,147,616.80
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	100,000	10,000,000.00
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	41,147	4,114,746.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580013	25 东莞银行永续债 01	200,000	20,000,000.00

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580014	25 北京银行永续债 01	2,485	250,162.73
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580014	25 北京银行永续债 01	3,106	312,508.14
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	1,243	124,488.53
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	1,864	186,773.73
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	621	62,243.37
中银国际亚洲有限公司	00772	阅文集团	10,892	341,690.17
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	2,602	142,419.80
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	122,456	341,622.34
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	30,643	90,032.27
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	51,297	144,620.87
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	59,829	145,615.84
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	1,540	146,677.43
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	2,220	177,289.56
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	200,000	20,542,139.18

中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	2,000	208,861.74
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	2,964	296,452.97
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	5,738	573,808.40
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	100,000	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	601965	中国汽研	9,917	189,576.37

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	ZYLCZYQ202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	164,061,825	190,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202132	中银证券中国红-汇中 32 号集合资产管理计划	15,369,246	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202132	中银证券中国红-汇中 32 号集合资产管理计划	8,173,941	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYZQZYL C007	中银证券-中银理财 7 号单一资产管理计划	42,830,221	50,000,000.00
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	2,177	7,132.62
中银香港资产管理有限公司	968155	中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）	1,289,715	1,289,715.00

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	6,166,801.82
产品托管费	中国银行股份有限公司	411,120.12
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	5,827,670.21
分销买入	中国银行股份有限公司	91,993,891.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	10,573,808.40
利率互换	中国银行股份有限公司	100,000,000.00
现券买入	中国银行股份有限公司	26,727,309.19

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，央行仍将保持“适度宽松”货币政策取向，保持流动性总量合理充裕，“反内卷”政策及行业自律正在稳步推进。管理人将密切关注利率、汇率、境内外权益市场的波动变化，灵活调节债券组合久期杠杆，在做好流动性安排和均衡配置的基础上，抓住行业和风格轮动机会。

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