

中银理财-稳富固收增强红利策略 368 天持有期 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	WFGSZQHLCL368D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略 368 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000470
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	2024-07-04
理财产品到期日	2027-07-05

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
WFGSZQHLCL368DA	504,979,373.91	1.059122	1.059122	534,834,837.34	0.83%
WFGSZQHLCL368DB	268,491,652.85	1.058748	1.058748	284,265,237.80	0.74%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.93%

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	15,534.97	18.95%	26,068.83	30.13%
同业存单	-	0.00%	40.94	0.05%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	41.61	0.05%
债券	-	0.00%	56,565.43	65.38%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	103.32	0.12%
境外投资资产	-	0.00%	2,840.64	3.28%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	851.96	0.98%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	66,434.41	81.05%	-	0.00%
合计	81,969.38	100%	86,512.72	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.16 万元。

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	16,043.58	18.54%
2	JLJSXTL20250402CK0003：存放同业	1,724.53	1.99%
3	092280003：22 中国信达债 01	1,164.06	1.35%
4	JLJSXTL20250402CK0002：存放同业	1,149.68	1.33%
5	JLJSXTL20250403CK0003：存放同业	1,149.68	1.33%
6	JLJSXTL20250124CK0001：存放同业	574.84	0.66%
7	JLJSXTL20250214CK0001：存放同业	574.84	0.66%

8	JLJSXTL20250207CK0001：存放同 业	574.84	0.66%
9	242400016：24 民生银行永续债 01	560.18	0.65%
10	242400011：24 广发银行永续债 01	551.19	0.64%

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-稳富固收增强红利策略 368 天持有期
账号	350649057111
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

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	265080	GR15A1	561	56,114.40
中银国际证券股份有限公司	265082	GR15A3	842	84,171.60

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	1,502	150,156.00
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	1,339	133,928.40
中国银行股份有限公司	042580073	25 荣盛 CP001	1,118	111,771.10
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先 (绿色)	4,751	475,053.00
中国银行股份有限公司	082580088	25 惠聚 ABN001 优先 A1	346	34,628.03
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	493	49,274.50
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	1,186	118,648.00
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	920	96,346.90
中国银行股份有限公司	092280140	22 交行二级资本债 02B	842	92,976.60
中国银行股份有限公司	102382128	23 中铁十一 MTN002(科创票据)	561	58,121.23
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	2,739	273,904.40

中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	6,454	645,434.55
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	665	66,484.40
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	683	68,334.50
中国银行股份有限公司	102580906	25 云建投 MTN002	3,495	349,548.00
中国银行股份有限公司	102581331	25 津城建 MTN003	1,093	109,251.40
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	551	55,059.80
中国银行股份有限公司	102582106	25 云投 MTN007	412	41,208.30
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	1,175	117,494.60
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	843	84,289.40
中国银行股份有限公司	102582270	25 中色 MTN004A	414	41,382.40
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	886	88,609.20
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	3,363	336,325.50
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	1,241	124,133.70
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	1,392	139,201.60
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	1,392	139,201.60
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	1,280	127,971.80
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	1,258	125,790.90
中国银行股份有限公司	2028003	20 平安银行永 续债 01	551	57,111.90
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	345	35,637.00
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	2,064	214,529.04
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	440	43,999.20

中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,238	128,642.33
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,408	144,855.60
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	939	96,570.40
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	419	43,162.29
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	419	43,186.27
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	419	43,186.27
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	839	86,340.60
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,258	130,683.83
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	839	87,122.56
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	939	96,026.82
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	939	96,047.67
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	469	47,131.20
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	939	94,262.40
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	939	94,262.40
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	3,946	394,562.70
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	2,965	296,547.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,210	421,043.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	8,340	833,992.80
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,251	125,115.60
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,121	512,052.80
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	5,623	562,267.20
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	822	82,207.60

中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	792	79,244.00
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	2,292	229,210.50
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	2,097	209,728.80
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	824	84,039.45
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	111	11,669.70
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	74	7,779.80
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	1,192	124,748.91
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	1,788	187,443.01
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	1,236	128,249.94
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	1,788	185,573.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	1,950	206,993.80

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	419	44,499.32
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	419	44,506.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	419	44,506.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	488	51,748.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	404	41,804.77
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	1,408	145,539.60
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	2,212	221,228.50
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	2,186	218,629.50

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	1,210	120,963.60
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	7,485	748,538.00
中银国际亚洲有限公司	00772	阅文集团	906	28,409.17
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	455	24,926.88
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	10,181	28,403.53
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	2,548	7,485.56
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	4,265	12,024.22
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	4,974	12,106.91
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	128	12,195.20
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	185	14,740.36
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	1,186	121,720.48
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	593	60,860.24
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	593	60,860.24
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	939	106,614.46
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	419	44,719.77
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	839	89,454.29

中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	1,408	143,601.26
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	939	95,774.16
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	2,018	201,799.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	792	79,244.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,668	166,820.80
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	21,945	2,194,512.00
中银国际证 券股份有限 公司	258117	25 漳龙 01	16,184	1,618,405.00
中银国际证 券股份有限 公司	258418	25 港投 06	447	44,722.40
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	824	15,761.93

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- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	1,038,983	1,250,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	2,099,062	2,530,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	2,186,383	2,630,000.00

中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	2,297,040	2,770,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	2,420,562	2,910,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	2,944,836	3,550,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	3,534,010	4,250,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	3,598,737	4,330,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	4,116,866	4,960,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	5,958,119	7,170,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中 2 号	6,119,229	7,370,000.00
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	111,779,880	130,000,000.00
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	2,768	9,071.35
中银基金管理有限公司	ZYJJCWQD08	中银基金-财稳 8 号 QDII 集合资产管理计划	28,216,704	30,000,000.00

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	517,311.66
产品托管费	中国银行股份有限公司	57,216.58
分销买入	中国银行股份有限公司	8,426,353.80

分销买入	中银国际证券股份有限公司	4,401,066.80
存放同业	大丰银行股份有限公司	2,217,120.00
现券买入	中国银行股份有限公司	680,062.58

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

