

中银理财-稳富固收增强双债策略 7 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	CYQWFZQSZ7D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强双债策略 7 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000985
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	2024-12-05
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
CYQWFZQSZ7DA	946,680,673.39	1.019516	1.019516	965,156,500.43	1.54%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.96%

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	5,059.31	5.23%	31,463.74	31.72%

同业存单	-	0.00%	12,314.17	12.42%
拆放同业及买入 返售	8,000.00	8.28%	10,351.69	10.44%
债券	-	0.00%	42,150.38	42.50%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
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%	2,904.11	2.93%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	83,592.11	86.49%	-	0.00%
合计	96,651.42	100%	99,184.09	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	100201030110023083101：存放同业	11,141.85	11.23%
2	100201030110023082901：存放同业	8,356.39	8.43%
3	TRADE_9349015：交易所逆回购	8,000.00	8.07%
4	CNY：现金及银行存款	6,394.58	6.45%
5	100201030110023082903：存放同业	5,570.92	5.62%
6	112505263：25 建设银行 CD263	1,185.08	1.19%
7	2128051：21 工商银行二级 02	973.91	0.98%
8	112510015：25 兴业银行 CD015	825.84	0.83%
9	2128033：21 建设银行二级 03	714.48	0.72%
10	240099：23 中财 C3	710.41	0.72%

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-稳富固收增强双债策略 7 天持有期
账号	753679278037
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

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	032380924	23 常德城投 PPN008	3,062	323,074.78
中国银行股份有限公司	032480060	24 洛阳城投 PPN001	3,711	382,192.61
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	428	42,781.60
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	6,502	650,197.20
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	1,963	196,303.50
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	4,792	496,548.05
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,911	203,071.64
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,348	249,358.97
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,424	257,400.47
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	21,134	2,244,230.76
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	4,288	455,674.58
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	4,411	467,041.91
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	4,069	425,218.56
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	4,201	438,843.70
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	6,397	673,135.15
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	6,975	733,968.98
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	13,132	1,385,446.02
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,790	294,317.00
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	3,283	346,361.51
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	4,185	441,475.50

中国银行股份有限公司	102380101	23 晋江城投 MTN001	4,000	414,020.00
中国银行股份有限公司	102380962	23 柯桥国资 MTN002	3,997	407,198.36
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	6,123	639,084.13
中国银行股份有限公司	102481091	24 福建漳州 MTN001	768	78,608.88
中国银行股份有限公司	102484405	24 石交投集 MTN002	2,305	236,144.63
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	2,308	234,488.44
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	768	78,139.40
中国银行股份有限公司	102501387	25 鲁黄金 MTN004(科创 债)	3,198	319,847.80
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	3,890	396,708.06
中国银行股份有限公司	102580484	25 甘国投 MTN001	3,931	396,592.74
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	4,441	443,920.41
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	4,798	479,771.70
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	8,131	813,116.00
中国银行股份有限公司	132480102	24 郑州地铁 GN002	2,424	248,292.48
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	1,680	174,253.29
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	2,442	253,231.99
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	3,993	414,818.47
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	1,764	180,582.96
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	1,764	180,600.43
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	882	90,291.48
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	3,993	418,681.63

中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	8,370	879,173.79
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	8,079	845,415.72
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,617	272,742.37
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	3,838	401,920.52
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,395	146,701.57
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	1,597	174,440.33
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	2,559	269,104.94
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	2,617	285,392.28
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	2,617	285,338.38
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	2,790	293,403.15
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	4,411	480,932.11
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	1,744	188,120.78
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	1,776	191,581.69
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	5,117	534,131.29
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	4,159	420,804.09
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	7,079	707,919.20
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	13,132	1,383,658.56
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	15,574	1,641,066.06

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	8,131	856,893.92
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	9,220	971,875.73
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	1,395	144,311.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	2,396	254,121.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	2,396	253,896.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	1,628	171,948.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	1,628	171,948.87
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	6,397	659,707.72

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	2,495	259,941.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	4,069	423,919.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	4,069	423,919.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	6,397	669,421.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	1,744	181,149.21
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	14,089	1,467,162.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	2,348	244,424.25
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	3,256	337,981.27

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	4,040	420,604.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	5,050	525,747.54
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	6,975	727,367.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	8,416	876,245.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	814	84,488.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	9,393	977,846.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	2,442	253,042.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	4,069	421,495.62

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	1,680	173,438.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	1,680	173,438.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	1,751	181,166.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	2,396	247,998.86
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	6,733	697,118.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	7,045	729,132.98
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	799	82,700.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	8,416	871,397.85

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	15,574	1,618,227.23
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	4,159	430,008.09
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	6,975	724,851.08
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	23,482	2,437,317.80
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	3,993	414,503.69
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	3,993	414,503.69
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	1,279	132,674.85
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	2,396	247,948.85

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	2,442	251,961.14
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	3,195	330,583.73
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	15,574	1,557,369.00
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	882	92,112.56
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,628	168,225.02
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,442	252,360.24
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	9,393	973,282.43
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	6,397	660,288.41
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	8,717	928,307.08
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	7,079	707,919.20

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	1,468,257.34
产品托管费	中国银行股份有限公司	122,354.78
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	35,936,851.19
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	1,791,279.00
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	3,200,855.20
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	19,149,346.96
8 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	2,558,944.00
分销买入	中国银行股份有限公司	5,509,553.60
分销买入	中银国际证券股份有限公司	707,919.20

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