

# 中银理财-（1 年）最短持有期固收增强理财产品

## 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            | CYQZQ1Y                 |
| 理财产品名称            | 中银理财-（1 年）最短持有期固收增强理财产品 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001021000528          |
| 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           | 2021-09-23              |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| CYQZQ1YA     | 742,708,790.64 | 1.077860     | 1.077860       | 800,536,112.18 | 1.13%                 |
| CYQZQ1YB     | 452,538,945.49 | 1.081934     | 1.081934       | 489,617,423.34 | 1.18%                 |
| CYQZQ1YC     | 2,757,896.77   | 1.082371     | 1.082371       | 2,985,068.02   | 1.21%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.00%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别      | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资产的比例 |
|-----------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 现金及银行存款   | 14,004.28     | 10.82%      | 17,339.24     | 13.05%      |
| 同业存单      | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 拆放同业及买入返售 | -             | 0.00%       | 1,334.75      | 1.00%       |
| 债券        | -             | 0.00%       | 101,679.74    | 76.54%      |
| 非标准化债权类资产 | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 权益类投资     | -             | 0.00%       | 11,322.28     | 8.52%       |
| 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%       | 1,177.83      | 0.89%       |
| 私募基金      | -             | 0.00%       | -             | 0.00%       |
| 资产管理产品    | 115,371.27    | 89.18%      | -             | 0.00%       |
| 合计        | 129,375.56    | 100%        | 132,853.83    | 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  | CNY: 现金及银行存款                               | 17,339.24 | 13.05% |
| 2  | 360036: 工行优 2                              | 2,818.47  | 2.12%  |
| 3  | 092280003: 22 中国信达债 01                     | 2,415.40  | 1.82%  |
| 4  | 240208: 24 国开 08                           | 1,956.61  | 1.47%  |
| 5  | 360030: 建行优 1                              | 1,459.38  | 1.10%  |
| 6  | HRHRXTZ20250630R00101000002<br>: 1 日质押式逆回购 | 1,334.75  | 1.00%  |
| 7  | 230023: 23 付息国债 23                         | 1,330.14  | 1.00%  |

|    |                 |          |       |
|----|-----------------|----------|-------|
| 8  | 360028：招银优 1    | 1,319.18 | 0.99% |
| 9  | 360034：光大优 3    | 1,201.30 | 0.90% |
| 10 | 240981：24 中化 05 | 1,084.45 | 0.82% |

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（1 年最短持有期固收增强） |
| 账号  | 770575171091             |
| 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） |
| -     | -    | -    | -        | -         |

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         | 5,202    | 520,183.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 032580047 | 25 上饶投资 PPN001        | 1,697    | 169,683.40   |
| 中国银行股份有限公司 | 032580404 | 25 创星 PPN001(科创债)     | 2,904    | 290,441.40   |
| 中国银行股份有限公司 | 082501063 | 25 电力燃料 ABN001 优先(绿色) | 8,772    | 877,161.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 102501131 | 25 湖南建设 MTN001        | 5,091    | 509,050.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 102501398 | 25 建发集 MTN002         | 13,996   | 1,399,710.11 |
| 中国银行股份有限公司 | 102501422 | 25 晋能煤业 MTN007        | 1,442    | 144,180.30   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580173 | 25 闽建工 MTN001         | 5,091    | 509,050.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580214 | 25 武汉城建 MTN001        | 3,394    | 339,366.80   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580266 | 25 水电八局 MTN001(科创票据)  | 6,854    | 685,354.80   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580323 | 25 拜耳 MTN001BC        | 3,427    | 342,677.40   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580648 | 25 晋路桥 MTN001(科创票据)   | 5,151    | 515,065.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 102581349 | 25 陕西交控 MTN002        | 1,919    | 191,919.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 102581361 | 25 河钢集 MTN007         | 19,192   | 1,919,192.00 |

|                         |           |                        |        |              |
|-------------------------|-----------|------------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司              | 102581596 | 25 华润电力 MTN001         | 1,904  | 190,385.60   |
| 中国银行股份有限公司              | 102582470 | 25 华润电力 MTN002         | 2,044  | 204,449.10   |
| 中国银行股份有限公司              | 102582474 | 25 北部湾投 MTN003A        | 7,294  | 729,366.50   |
| 中国银行股份有限公司              | 102582627 | 25 山西建投 MTN004A        | 3,019  | 301,877.00   |
| 中国银行股份有限公司              | 102582628 | 25 山西建投 MTN004B        | 3,019  | 301,877.00   |
| 中国银行股份有限公司              | 132500015 | 25 河钢集 GN002           | 2,775  | 277,523.80   |
| 中国银行股份有限公司              | 242580012 | 25 建行永续债 01BC          | 31,843 | 3,184,252.20 |
| 中国银行股份有限公司              | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01          | 12,973 | 1,297,326.60 |
| 中国银行股份有限公司              | 272580001 | 25 东方二级资本债 01BC        | 5,414  | 541,404.00   |
| 中国银行股份有限公司              | 282500005 | 25 太平人寿永续债 01          | 13,250 | 1,324,953.70 |
| 中国银行股份有限公司              | 312410003 | 24 建行 TLAC 非资本债 01A    | 88,797 | 9,005,874.34 |
| 中国银行股份有限公司              | 332580002 | 25 兴业银行科创债 01          | 1,754  | 175,399.50   |
| 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        | 14,437 | 1,443,744.00 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 312410008 | 24 交行 TLAC 非资本债 01(BC) | 88,797 | 8,986,242.41 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580007 | 25 兴业银行永续债 01BC        | 7,219  | 721,872.00   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 258117    | 25 漳龙 01               | 37,415 | 3,741,505.00 |

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<br>产品代码  | 资产管理产品<br>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 | 51,515,412   | 60,000,000.00 |

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   | 1,757,363.57  |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司   | 134,395.49    |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司   | 17,497,164.00 |
| 分销买入  | 中银国际证券股份有限公司 | 4,463,377.00  |
| 现券买入  | 中国银行股份有限公司   | 2,039,015.09  |
| 现券卖出  | 中银国际证券股份有限公司 | 5,248,124.74  |

## 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