

中银理财-（1 年）最短持有期固收增强理财产品 2 号

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	CYQZQ1Y2
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 2 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000510
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	2022-10-13
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
CYQZQ1Y2A	4,625,647,640.59	1.095439	1.095439	5,067,117,150.08	1.01%
CYQZQ1Y2B	8,395,777,670.02	1.098095	1.098095	9,219,368,709.14	1.06%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.00%

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	108,469.80	7.59%	140,392.49	9.13%
同业存单	-	0.00%	1,197.50	0.08%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	8,805.11	0.57%
债券	37,713.13	2.64%	1,337,649.39	86.99%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	36,539.28	2.38%
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%	13,190.57	0.86%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,282,522.14	89.77%	-	0.00%
合计	1,428,705.07	100%	1,537,774.33	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	120,206.83	7.82%
2	240208：24 国开 08	28,858.49	1.88%
3	092280003：22 中国信达债 01	18,331.08	1.19%
4	242480007：24 工行永续债 01	17,653.67	1.15%
5	230023：23 付息国债 23	15,392.83	1.00%
6	242400016：24 民生银行永续债 01	11,797.11	0.77%
7	242400007：24 中信银行永续债 01	11,689.53	0.76%
8	242400005：24 农行永续债 01	11,186.31	0.73%
9	240004：24 付息国债 04	10,430.49	0.68%
10	220208：22 国开 08	10,135.05	0.66%

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 2 号）
账号	770576273808
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	92,966	9,296,551.50
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	12,541	1,254,099.30
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	30,000	3,000,035.80
中国银行股份有限公司	032580349	25 上饶投资 PPN003	7,764	782,264.82
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	6,006	600,634.60
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先(绿色)	128,881	12,888,093.50
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先(绿色)	188,939	18,893,866.50
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	37,623	3,762,297.90
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	90,001	9,000,107.40
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	12,541	1,254,099.30
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	59,323	5,932,282.80
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	28,944	2,894,608.35
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	2,982	298,165.80
中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	12,541	1,254,099.30
中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	29,661	2,966,141.40
中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	23,541	2,354,114.10

中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	90,001	9,000,107.40
中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	11,383	1,148,979.84
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	12,541	1,254,099.30
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	60,001	6,000,071.60
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	121,172	12,117,210.00
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	23,033	2,303,336.20
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	45,507	4,550,735.40
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	11,517	1,151,668.10
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	59,323	5,932,282.80
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	59,323	5,932,282.80
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	60,586	6,058,605.00
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	37,997	3,799,675.20
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	10,733	1,073,329.90
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	23,642	2,364,241.40
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	31,757	3,175,676.70
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	94,019	9,401,857.80
中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	16,254	1,625,433.40
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	16,254	1,625,433.40
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	16,254	1,624,994.76

中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	16,254	1,625,433.40
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	29,593	2,959,340.40
中国银行股份有限公司	102581361	25 河钢集 MTN007	295,934	29,593,404.00
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	36,320	3,631,978.80
中国银行股份有限公司	102581388	25 电网 MTN018	19,878	2,010,035.55
中国银行股份有限公司	102581388	25 电网 MTN018	29,816	3,015,053.32
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	29,357	2,935,693.60
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	6,439	643,939.60
中国银行股份有限公司	102581620	25 兰花科技 MTN002	19,878	1,983,323.82
中国银行股份有限公司	102581808	25 电网 MTN019	49,828	4,996,715.84
中国银行股份有限公司	102582273	25 国新控股 MTN001(稳增长扩投资专项 债)	19,931	1,994,270.87
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	15,262	1,526,158.20
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	26,762	2,676,176.80
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	15,083	1,508,334.50
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	6,243	624,283.40
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	6,243	624,283.40
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	10,810	1,081,048.60
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	10,768	1,076,788.30
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	39,181	3,918,113.70
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	19,431	1,943,073.60

中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	164,920	17,674,883.90
中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	82,460	8,844,236.66
中国银行股份有限公司	2005970	20 陕西债 55	5,229	723,258.75
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	16,879	1,742,031.31
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	22,091	2,209,100.60
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	13,503	1,378,288.42
中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	98,952	11,480,608.46
中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	98,952	11,480,608.46
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	10,127	1,055,858.42
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	6,751	703,837.42
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	12,954	1,332,539.33
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	12,954	1,332,539.33
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	6,477	666,269.66
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	54,388	5,469,889.60
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	53,805	5,409,946.27
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	19,931	2,002,801.47
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	29,897	2,999,442.03
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	29,897	3,004,202.20
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	9,966	999,814.01
中国银行股份有限公司	232824	24 天津 83	164,920	17,318,758.20
中国银行股份有限公司	2405169	24 浙江债 13	82,460	8,690,173.30
中国银行股份有限公司	2405194	24 湖南债 08	5,229	582,259.04

中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	37,623	3,975,463.51
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	11,997	1,218,128.61
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	16,254	1,625,433.40
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	208,129	20,812,903.20
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	25,998	2,596,207.30
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	46,170	4,647,150.63
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	47,988	4,873,870.47
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	302,581	30,258,060.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	31,392	3,139,178.40
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	483,289	48,328,884.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	7,813	781,326.80
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	156,861	15,686,080.80
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	13,073	1,363,665.31
中国银行股份有限公司	2471245	24 广西债 38	82,460	8,540,733.70
中国银行股份有限公司	2505090	25 陕西债 05	5,229	504,018.72
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	49,828	5,095,333.16
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	7,453	745,296.50
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	83,483	8,348,298.00
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	136,522	14,315,413.17
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	46,273	4,852,106.45
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	204,304	20,430,421.20

中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	24,748	2,474,840.40
中国银行股份有限公司	282500008	25 工银安盛永续债 01	9,998	1,016,486.19
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	118,867	12,055,567.21
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	26,621	2,662,120.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	32,385	3,263,333.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	9,966	1,005,954.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	39,863	4,005,263.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	9,966	1,003,166.75
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	23,323	2,438,722.69
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	25,082	2,650,415.90
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	28,029	2,859,822.22

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	35,036	3,594,884.83
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	222,621	22,262,128.00
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	145,279	14,527,915.20
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	47,988	4,830,514.96
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	59,984	6,034,373.06
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	11,997	1,201,887.80
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	23,994	2,403,810.01
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	35,991	3,606,505.58

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	188,939	18,893,866.50
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)	118,867	12,029,287.24
中银国际亚洲有限公司	00772	阅文集团	1,072	33,622.28
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	539	29,501.20
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	12,050	33,615.61
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	3,015	8,859.17
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	5,048	14,230.68
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	5,887	14,328.62
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	152	14,433.03
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	218	17,445.27
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	2,615	273,094.14
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	49,828	4,985,697.86
中银国际证券股份有限公司	240982	24 中化 06	19,996	2,150,598.55
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	111,311	11,131,064.00
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	57,240	5,724,354.76
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	15,627	1,562,653.60

中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	136,716	13,671,577.50
中银国际证券股份有限公司	601965	中国汽研	976	18,654.29

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	257,554,945	300,000,000.00
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	43,353,854	50,000,000.00
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	85,859,019	100,000,000.00
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	86,490,227	100,000,000.00
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	86,505,190	100,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ20220322	中银证券中国红-汇中 52 号集合资产管理计划	260,123,125	300,000,000.00
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	42,028	137,727.28

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	17,806,898.56

产品托管费	中国银行股份有限公司	1,515,538.19
7日质押式正回购	中银基金管理有限公司	12,034,671.51
分销买入	中国银行股份有限公司	429,902,480.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	26,365,295.10
现券买入	中国银行股份有限公司	88,481,620.17
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	19,083,958.22

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