

中银理财-（18 个月）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	CYQZQ18M
理财产品名称	中银理财-（18 个月）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	Z7001021000532
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	2021-10-09
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
CYQZQ18MA	398,308,364.26	1.088564	1.088564	433,584,194.68	1.61%
CYQZQ18MB	197,929,947.92	1.092807	1.092807	216,299,350.22	1.66%
CYQZQ18MC	3,295,605.04	1.092296	1.092296	3,599,777.71	1.68%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.24%

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	7,137.19	10.92%	11,496.26	16.79%
同业存单	-	0.00%	47.45	0.07%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	212.88	0.31%
债券	-	0.00%	49,948.57	72.95%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	6,043.87	8.83%
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%	722.85	1.06%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	58,241.15	89.08%	-	0.00%
合计	65,378.35	100%	68,471.89	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.18 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	8,677.31	12.67%
2	360036：工行优 2	1,411.14	2.06%
3	360030：建行优 1	730.67	1.07%
4	360028：招银优 1	660.48	0.96%
5	252533：23 如开 09	648.07	0.95%
6	360034：光大优 3	601.46	0.88%
7	252511：23 嘉产 02	583.27	0.85%

8	2128016: 21 民生银行永续债 01	566.28	0.83%
9	JLJSXTL20250402CK0003: 存放同 业	484.91	0.71%
10	242480004: 24 华夏银行永续债 01	412.01	0.60%

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（18 个月最短持有期固收增强）
账号	770575223687
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，产品管理人密切跟踪产品负债端变化，及时调整投资策略，控制久期、杠杆率在合理水平，增加高流动性资产配置，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，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡下行，债券类资产整体投资收益回报表现较好；产品维持了一定权益仓位，提高多资产配置比例。在此期间，产品管理人积极把握债券和权益市场的机会，债券方面坚持以中长久期票息策略为主，努力在控制回撤的基础上，积极寻找多资产的投资机会。

（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	012580456	25 冀中能源 SCP002(科创票据)	5,424	542,531.88
中国银行股份有限公司	012580684	25 宁波能源 SCP001	838	83,750.00
中国银行股份有限公司	032580119	25 海安开投 PPN001	2,712	271,224.93
中国银行股份有限公司	032580353	25 西科控股 PPN001(科创债)	115	11,455.80
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	227	22,706.00
中国银行股份有限公司	042580234	25 荣盛 CP002	2,108	210,778.45
中国银行股份有限公司	082580109	25 中建新疆 2ABN001 优先(乡村振兴)	2,712	271,226.12
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	59	5,861.10
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	3,738	391,671.97
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	1,094	109,426.04
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	113	11,271.70
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	428	42,767.30
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	281	28,077.50
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	281	28,077.50

中国银行股份有限公司	102581715	25 甬城投 MTN001	114	11,391.00
中国银行股份有限公司	102581966	25 甬开投 MTN002	173	17,296.50
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	286	28,639.50
中国银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	172	17,183.70
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	570	57,020.50
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	236	23,600.00
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	236	23,600.00
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	217	21,696.20
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	1,789	178,867.00
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	419	41,875.00
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银 行小微债 01	158	16,262.84
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小 微债 01	95	9,760.47
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	278	28,603.29
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	278	28,603.29
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	278	28,603.29
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	556	57,206.57
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	556	57,072.32
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	16,040	1,603,988.10
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	3,554	355,440.60
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,164	116,384.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	411	41,144.60
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	486	48,627.20

中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	170	16,980.60
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	1,739	173,859.30
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	57	5,727.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212580007	25 浙商银行小微债 01BC	1,185	118,490.60
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	1,982	210,369.49
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	7,928	841,477.96
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	278	28,728.45
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	462	46,249.60
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	458	45,823.20
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	620	61,962.00
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	556	57,694.74

中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	8,431	843,067.60
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,176	117,556.00
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	3,207	320,737.50

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	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国红-汇中 20 号集合资产管理计划	43,836,577	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	4,698	15,395.74
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	661	2,165.48
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）	31,629	31,629.00

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	868,137.00
产品托管费	中国银行股份有限公司	65,026.69
分销买入	中国银行股份有限公司	4,121,983.40
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,281,361.10
存放同业	大丰银行股份有限公司	623,420.00
现券买入	中国银行股份有限公司	1,405,187.42
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	2,192,970.67

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内总需求面临一定压力，资金面可能维持稳健宽松，货币政策或将维持呵护态势，债券收益率仍具备一定配置价值，但波动率有可能增大。后续产品管理人将继续积极拓展多策略、多资产的投资机会，如海外债、债券交易策略等，努力控制产品的杠杆与久期，在努力控制回撤的基础上力争提升产品收益率。权益市场方面，在控制持仓比例的前提下积极参与布局，把握权益市场的投资机遇。

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