

中银理财-（18 个月）最短持有期混合类理财产品

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	CYQHH18M
理财产品名称	中银理财-（18 个月）最短持有期混合类理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000535
产品类型	混合类产品
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	03 三级(中)
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
CYQHH18MA	363,640,005.58	1.043855	1.043855	379,587,481.23	1.39%
CYQHH18MB	183,959,519.40	1.047836	1.047836	192,759,443.08	1.43%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：114.66%

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	9,992.56	17.45%	11,054.48	16.99%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	187.71	0.29%
债券	-	0.00%	40,222.78	61.82%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	2,526.89	3.88%
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	4,027.33	7.03%	11,073.66	17.02%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	43,259.64	75.52%	-	0.00%
合计	57,279.53	100%	65,065.52	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.01 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	11,054.48	16.99%
2	003412：鹏华弘康混合 C	4,027.33	6.19%
3	250011：25 付息国债 11	972.14	1.49%
4	242400028：24 徽商银行永续债 01	746.74	1.15%
5	282380004：23 农银人寿永续债	715.85	1.10%
6	282380002：23 太保寿险永续债 01	566.10	0.87%
7	232280014：22 东莞农商行二级资本债 01	565.18	0.87%
8	007616：富国投资级信用债债券型 A	545.76	0.84%

9	242400009: 24 农行永续债 02	544.62	0.84%
10	115776: 23 招金 01	541.15	0.83%

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 个月最短持有期混合类）
账号	753675214486
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

本产品为开放式产品，报告期内，产品管理人合理安排资产配置结构，控制资产久期，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

（1）固收部分：

报告期内，国际环境动荡加剧，国内政策保持稳健，经济内生需求维持弱稳定，债券利率震荡下行，本产品积极把握利率下行节奏，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入和资本利得作为组合重要的基础收益来源。操作上，主要持有高等级信用债，动态调整组合久期。

（2）权益部分：

报告期内，国际环境不稳定加剧资本市场波动，但国内持续稳定和活跃资本市场的政策方向明确，股票市场虽然经历较大波动，但继续呈现上行态势。本产品在做好整体风险控制的基础上，适度把握股票市场的趋势性机会和结构性机会，一方面，根据市场情况，围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，在努力做好风险控制的基础上把

握市场的趋势性机会，加大权益投资力度；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场主线，适度参与市场热点机会。

(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）
中银消费金融有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	8,497	862,544.45
中银消费金融有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	4,249	428,761.68

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	13,332	1,396,957.57
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	8,497	872,304.66
中国银行股份有限公司	102300439	23 龙城发展 MTN003	5,846	603,404.28
中国银行股份有限公司	102580437	25 西永电子 MTN002	14,084	1,421,135.96
中国银行股份有限公司	102581472	25 甘公投 MTN002	6,796	679,684.39
中国银行股份有限公司	2220073	22 上海银行	28,579	2,889,386.84
中国银行股份有限公司	222580005	25 兴业银行绿债 01	14,271	1,427,175.27
中国银行股份有限公司	2422011	24 招联消费金融债 02	16,995	1,755,361.11
中国银行股份有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	4,249	428,761.68

中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	21,243	2,251,847.32
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	4,656	474,666.47
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	3,503	352,905.43
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	4,249	427,703.01
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	8,497	854,374.44
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	8,497	855,406.01
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	8,497	852,537.59
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	8,497	852,537.59
中国银行股份有限公司	242480081	24 苏州银行永续债 01	4,249	431,138.32
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永续债 01	10,248	1,029,723.95
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	11,692	1,169,602.99
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	5,161	516,080.20
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	8,654	865,436.82
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	12,518	1,256,541.75
中国银行股份有限公司	282500008	25 工银安盛永续债 01	20,554	2,061,273.53
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	11,692	1,228,203.52
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	25,728	2,689,349.32

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	3,503	352,005.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	8,497	850,151.37
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	3,758	375,754.00
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	7,515	751,462.92
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	8,497	862,544.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	21,243	2,153,585.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	10,248	1,021,031.13
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	3,312	330,783.30

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2528014	25 平安银行小微债 01	19,332	1,933,292.56
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	86	5,202.57
中银国际亚洲有限公司	01359	中国信达	7,687	10,435.95
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	142	7,347.19
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	159	5,900.07
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	181	5,754.54
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	21	882.97
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	46	5,069.46
中银国际亚洲有限公司	02359	药明康德	86	5,291.17
中银国际亚洲有限公司	02419	德康农牧	134	9,002.62
中银国际亚洲有限公司	02419	德康农牧	75	4,952.54
中银国际亚洲有限公司	02507	西锐	166	4,999.97
中银国际亚洲有限公司	06060	众安在线	161	3,086.98
中银国际亚洲有限公司	09926	康方生物	58	4,582.82
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	178	22,363.01
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	42	5,063.26
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	82	10,472.42
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	29,231	3,017,174.62
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	11,692	1,212,356.37

中银国际证 券股份有限 公司	232480063	24 东莞银行二 级资本债 02	8,497	861,107.96
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	11,157	1,109,350.93
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	2,516	251,258.61
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	3,398	343,637.79
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	3,398	344,402.68
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	8,497	852,539.74
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	4,249	429,129.61
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	8,497	857,593.62
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	8,497	857,690.74
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	8,104	810,408.50
中银国际证 券股份有限 公司	242818	华能 YK13	2,654	265,383.88
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	107	5,307.39
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	1,418	10,558.97
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	19,673	147,344.06

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	665	16,912.19
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	8,579	219,059.76
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,115	44,178.25
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	268	10,308.25
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	539	20,785.24
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	569	21,841.10
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	16,536	68,798.51
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	2,575	10,778.01
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	42,921	178,416.32
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,158	24,559.26
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	12,719	260,748.57
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	5,217	112,811.34
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	5,817	120,812.63
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	988	22,404.84

中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	1,368	24,814.26
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	139	2,614.06
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	166	3,145.94
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	250	4,466.63
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	250	4,573.93
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	278	5,282.62
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	487	8,889.88
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	83	1,508.84
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	832	15,465.51
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	832	15,517.83
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	712	5,027.41

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	1,150,923.29
产品托管费	中国银行股份有限公司	54,837.53

八、后市展望及下阶段投资策略

全球政经格局持续动荡，凸显中国稳定的政策经济环境对资金的避风港意义。中国新质生产力的持续突破夯实国际竞争实力，反内卷政策持续深化有利于改善相关行业的竞争格局，中国经济高质量发展之路日渐清晰。中美之间的竞合关系仍是不稳定因素，但影响趋于减弱。“持续稳定和活跃资本市场”的政策方向明确，资本市场发展具备坚实的制度保障。体现在股票市场上，高质量发展格局下科技创新的成长价值和低利率环境下稳健类资产的长期配置价值并存，“反内卷”政策的推行方式决定着相关行业的投资价值。通胀持续低位运行，有利于债券市场的稳健表现，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国际政治经济格局的变化以及国内反内卷政策的推行方式。

资产配置方面，将继续围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，并沿着国家政策引导的方向布局权益资产，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大新质生产力相关领域的投资力度，深入研究行业动向，抓住阶段性投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，力求增强净值稳定性。同时，持续优化固收类资产配置，根据产品情况灵活调整组合久期。

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