

中银理财-（90 天）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	CYQGSZQ90D
理财产品名称	中银理财-（90 天）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	Z7001024000089
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	2024-01-23
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 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
CYQGSZQ90DA	1,026,971,796.06	1.045594	1.045594	1,073,796,018.20	1.43%
CYQGSZQ90DB	24,044,038.70	1.047831	1.047831	25,194,096.70	1.49%
CYQGSZQ90DC	205,692,314.72	1.046821	1.046821	215,323,226.11	1.52%
CYQGSZQ90DD	1,557,361,974.70	1.046191	1.046191	1,629,298,470.39	1.48%
CYQGSZQ90DE	19,383,124.18	1.045747	1.045747	20,269,844.02	1.47%
CYQGSZQ90DF	13,586.37	1.045040	1.045040	14,198.31	1.31%
CYQGSZQ90DG	218,166,444.42	1.045404	1.045404	228,072,121.39	0.58%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.09%

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	21,767.96	6.82%	47,057.83	14.87%
同业存单	-	0.00%	5,723.83	1.81%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	19,764.14	6.24%
债券	13,007.83	4.08%	160,784.62	50.80%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	12,132.35	3.83%
境外投资资产	-	0.00%	23,670.78	7.48%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	47,354.23	14.96%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	284,403.30	89.10%	-	0.00%
合计	319,179.09	100%	316,487.79	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 2.60 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	38,907.58	12.29%
2	524084：24 广发 14	8,006.68	2.53%
3	968114：华夏精选固定收益配置基金	5,163.41	1.63%

4	968117: 易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	4,163.87	1.32%
5	968118: 易方达(香港)精选债券 M 类(对冲人民币)	4,096.66	1.29%
6	004042: 华夏鼎茂债券 A	3,677.09	1.16%
7	XS2848729914: BCHIN 3.62 06/24/27	3,216.22	1.02%
8	241255: 24 国债 S1	3,000.08	0.95%
9	250004: 25 付息国债 04	2,976.19	0.94%
10	XS2847194763: BCHIN 3.8 06/18/27	2,947.00	0.93%

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-（90 天）最短持有期固收增强理财产品
账号	754978136752
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，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，在追求收益的同时保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构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

上半年债券市场整体延续低利率的牛市环境，产品管理人根据宏观经济数据、财政货币政策导向、资金利率水平和债券供需变化以及同业机构行为，预判各类固收资产走势，灵活调整现金、存款、债券、资产支持证券、优先股等各类资产的配比和组合杠杆久期水平，力求实现产品净值的稳健增长。

(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）
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	17,655	1,765,471.75
中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	2,154	215,435.60
中银国际证券股份有限公司	265359	GR12A32	11,349	1,134,858.40

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	012581123	25 牧原食品 SCP001(科创债)	2,518	251,758.00
中国银行股份有限公司	032580353	25 西科控股 PPN001(科创债)	15,030	1,502,961.80
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先 (绿色)	4,517	451,717.00
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	10,088	1,008,841.00
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	516	51,558.80
中国银行股份有限公司	082580295	25 睿晨 ABN001 优先	27,414	2,741,437.20
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	40,887	4,088,710.50

中国银行股份有限公司	082580369	25 睿晨 ABN004 优先	8,848	884,760.50
中国银行股份有限公司	082580382	25 惠行 3 号 ABN001 优先 B	2,263	226,277.92
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	8,177	817,742.10
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	2,828	282,847.40
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	241	24,057.70
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	1,000	100,036.80
中国银行股份有限公司	082580519	25 星熠 ABN007 优先	11,790	1,178,996.00
中国银行股份有限公司	082580520	25 星熠 ABN007 次优先	2,358	235,799.20
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	105,756	11,107,772.33
中国银行股份有限公司	102580131	25 济南高新 MTN001	89,985	8,998,492.00
中国银行股份有限公司	102580625	25 华电股 MTN002	6,806	684,474.69
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	21,608	2,160,780.40
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	32,825	3,399,457.99
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	9,848	1,019,781.72
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	13,674	1,457,577.90
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	3,419	364,394.47
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	10,611	1,088,859.59
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	7,074	725,906.39
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	13,674	1,444,966.03
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	17,685	1,880,359.16

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	21,889	2,294,883.64
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,648	382,480.61
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	7,296	764,961.21
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	36,482	3,829,968.73
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	101,411	10,613,427.30
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	16,759	1,752,430.85
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	30,288	3,170,222.66
中国银行股份有限公司	2322012	23 奔驰汽车债 03	3,642	374,193.57
中国银行股份有限公司	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	70,118	7,342,723.26
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	167,586	17,332,215.68
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	172,862	17,790,507.31
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	64,788	6,478,817.10
中国银行股份有限公司	242580009	25 湖南银行永续债 01	19,472	1,947,195.60
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	204,619	20,461,890.90
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	88,654	8,865,443.00
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	37,851	3,998,074.73
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	56,777	5,997,112.09
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	94,628	10,008,710.26
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	94,628	9,910,295.56
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	43,884	4,388,443.00

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	33,517	3,556,238.93
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	8,957	943,374.08
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	8,957	943,374.08
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	6,837	720,047.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	17,093	1,805,729.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	17,093	1,805,626.86
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	2,722	288,827.72
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	134,069	14,019,279.83

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	16,759	1,751,537.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	3,648	381,761.58
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	4,917	510,840.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480010	24 浙商银行二级资本债 01	16,902	1,733,053.72
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480010	24 浙商银行二级资本债 01	67,608	6,932,214.89
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480010	24 浙商银行二级资本债 01	83,793	8,585,096.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422058	24 长城滨银汽车债 02	7,284	729,578.66
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	6,390	639,026.00

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	58,416	5,841,586.80
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	38,620	3,861,980.00
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	8,812	482,404.58
中银国际亚洲有限公司	02013	微盟集团	48,207	117,328.99
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	1,241	118,184.35
中银国际亚洲有限公司	09868	小鹏汽车-W	893	71,287.45
中银国际证券股份有限公司	2028013	20 农业银行二级 01	49,202	5,068,187.37
中银国际证券股份有限公司	2028013	20 农业银行二级 01	9,840	1,013,637.47
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	24,601	2,535,652.04
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	24,601	2,542,916.83
中银国际证券股份有限公司	2028022	20 民生银行二级	24,601	2,542,916.83
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	8,014	829,079.65
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	59,785	6,264,078.13
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	83,793	8,781,029.49

中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	19,661	1,966,121.60
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	265,963	26,596,329.00
中银国际证 券股份有限 公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	10,945	1,105,735.96
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	10,552	1,085,899.73
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	12,288	1,264,513.88
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	33,210	3,417,605.08
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	38,647	3,977,119.55
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	38,647	3,977,506.01
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	15,593	1,592,318.25
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	15,737	1,606,906.09
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	17,587	1,795,060.18
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	22,275	2,274,740.36
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	22,275	2,274,740.36
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	26,568	2,711,767.18

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,812.18
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,497.44
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,497.44
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,812.18
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,497.44
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,812.18
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,812.18
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,497.44
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	31,474	3,213,497.44
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	33,210	3,389,708.98
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	33,210	3,390,373.17
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	33,210	3,390,373.17
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	35,173	3,590,120.36
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	35,173	3,590,120.36

中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	35,173	3,590,120.36
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	38,647	3,945,815.82
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	38,647	3,945,042.89
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	39,275	3,997,444.11
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	39,275	3,997,444.11
中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	9,963	1,017,111.95
中银国际证券股份有限公司	524084	24 广发 14	800,000	80,114,444.93
中银国际证券股份有限公司	601965	中国汽研	3,987	76,227.93

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	ZQLCZYQ20240227	中银证券中国红-汇中 72 号集合资产管理计划	9,707,795	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYZQHZZX01	中银证券中国红-汇中尊享 1 号集合资产管理计划	387,789,599	390,000,000.00
中银基金管理有限公司	010500	中银创新医疗混合 C	247,806	420,303.80
中银基金管理有限公司	380009	中银添利债券发起 A	5,666,930	8,091,808.83

中银基金管理有限公司	ZYJJZCXH L20241202	中银基金-中 诚信红利防御 股票指数集合 资产管理计划	31,367,629	30,000,000.00
------------	-----------------------	--------------------------------------	------------	---------------

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	1,589,226.69
产品托管费	中国银行股份有限公司	263,621.14
分销买入	中国银行股份有限公司	76,036,983.32
分销买入	中银国际证券股份有限公司	31,678,216.35
现券买入	中银国际证券股份有限公司	200,109,194.36
现券买入	中银国际控股有限公司	103,282,863.65
现券买入	中银资产管理有限公司	48,087,471.99

八、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，预计债券走势将受降准降息预期、“反内卷”及后续政策是否会持续改善基本面预期、提升风险偏好等因素展开博弈。作为主要投向固收类资产和优先股的开放式产品，产品管理人将结合负债端变化、可获取的资产收益水平和对各类资产走势的研判，灵活调整持仓结构，把握市场调整后的配置机会。

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