

中银理财-（368 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	CYQZQ368D
理财产品名称	中银理财-（368 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	Z7001023000605
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	2023-12-19
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
CYQZQ368DA	337,411,614.43	1.055163	1.055163	356,024,398.71	1.34%
CYQZQ368DB	576,121,137.36	1.055833	1.055833	608,287,998.21	1.39%
CYQZQ368DC	75,662,436.52	1.054934	1.054934	79,818,897.79	1.37%
CYQZQ368DD	59,815,603.68	1.056072	1.056072	63,169,629.74	1.39%
CYQZQ368DE	28,996,072.50	1.054106	1.054106	30,564,938.31	1.24%
CYQZQ368DF	44,967,277.46	1.055701	1.055701	47,472,031.41	1.48%
CYQZQ368DG	31,600,824.39	1.054721	1.054721	33,330,061.06	0.63%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.21%

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	15,992.14	13.11%	32,219.33	26.63%
同业存单	-	0.00%	756.62	0.63%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	5,843.54	4.83%
债券	-	0.00%	59,879.01	49.49%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	8,664.25	7.16%
境外投资资产	-	0.00%	4,847.09	4.01%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	8,779.43	7.26%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	105,961.72	86.89%	-	0.00%
合计	121,953.86	100%	120,989.27	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	19,491.06	16.11%
2	ZCXTHY1920250331TC01: 存放同业	2,807.38	2.32%
3	102400813: 24 中建五局 MTN001(科创票据)	2,373.05	1.96%
4	102483184: 24 京住总集 MTN002	1,893.73	1.57%

5	ZCXTHY1920250630000001A: 1 日 质押式逆回购	1,852.87	1.53%
6	360030: 建行优 1	1,798.19	1.49%
7	968117: 易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	1,689.50	1.40%
8	102482727: 24 陕延油 MTN010	1,672.84	1.38%
9	968118: 易方达(香港)精选债券 M 类(对冲人民币)	1,662.22	1.37%
10	265254: 住发 2 优	1,652.23	1.37%

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-（368 天）最短持有期固收增强理财产品
账号	753677990636
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、债基等各类固收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）
中国银行股份有限公司	MO0000000444	BCHINA 2 1/2 01/21/27	166	1,660,778.70
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	6,819	681,871.85

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	12,108	1,210,842.00
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	2,817	281,688.50
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	3,163	316,313.70
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	3,163	316,313.70
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	3,213	333,038.00
中国银行股份有限公司	102581166	25 紫金矿业 MTN003(科创票据)	42,354	4,235,426.00
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	2,291	229,116.00
中国银行股份有限公司	102582533	25 中国通用 MTN001	17,225	1,722,513.00
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	1,937	200,394.73
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	2,906	300,592.10

中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	969	99,667.35
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	2,554	270,714.86
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	2,554	270,745.00
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	3,405	360,953.15
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	1,376	145,415.98
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	1,703	179,571.59
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	3,405	359,187.78
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	3,405	359,187.78
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	2,243	234,258.06
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,122	117,286.53
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,122	117,286.53
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	3,365	351,859.60
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	4,486	469,146.13
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,366	141,419.19
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,366	141,419.19
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	19,135	1,941,245.41
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	6,378	647,081.80
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	1,684	171,469.68
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	599	63,541.45
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	19,135	1,950,271.48
中国银行股份有限公司	242400025	24 北京银行永续债 01	6,524	668,755.33
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	34,993	3,612,236.53

中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	69,986	7,224,473.05
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	20,996	2,143,197.89
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	23,908	2,422,411.20
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	48,990	5,000,795.08
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	69,986	7,143,992.97
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	19,849	1,984,905.90
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	71,536	7,153,593.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	42,608	4,260,797.00
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿色债 01	574	57,417.10
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	588	58,807.70
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	564	56,373.30
中国银行股份有限公司	332580003	25 杭州银行科创债 01	564	56,373.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	4,844	501,203.25
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	2,554	269,318.86
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	4,125	435,862.81
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	5,959	628,410.68

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	6,879	726,886.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	13,749	1,431,381.38
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	5,608	584,134.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	2,243	232,855.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	5,608	582,139.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	2,243	231,534.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	2,243	231,534.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	5,608	580,242.16

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400019	24 江苏银行永续债 02	1,127	114,667.81
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	69,986	7,217,071.06
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	69,986	7,217,071.06
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	13,997	1,436,872.77
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	34,993	3,592,181.94
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	69,986	7,184,363.87
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	2,267	226,728.80
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)	2,570	259,392.19
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	1,141	120,030.09

中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	1,141	120,009.44
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	1,141	120,050.85
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	1,711	180,014.16
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	570	60,015.05
中银国际证 券股份有限 公司	232480063	24 东莞银行二 级资本债 02	65,244	6,694,877.31
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	12,757	1,296,394.98
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	6,378	648,197.49
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	13,049	1,355,294.87
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	19,573	2,032,942.31
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	32,622	3,389,600.78
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	32,622	3,389,600.78
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	8,534	853,396.50
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	2,563	263,793.42
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	2,985	307,183.40

中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	8,067	830,225.40
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	9,388	966,145.84
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	9,388	966,239.72
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,996	1,119,175.93
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	10,996	1,119,175.93
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	2,420	247,083.02
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,823	390,359.38
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	4,272	436,067.03
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	5,226	533,695.97
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	6,454	658,758.96
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,466	762,422.81
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,466	762,422.81
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,718.76
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,718.76

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,718.76
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,642.31
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,642.31
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,642.31
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,642.31
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,642.31
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,646	780,718.76
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,067	823,448.70
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,067	823,610.05
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,067	823,610.05
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,544	872,134.05
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,544	872,134.05
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	8,544	872,134.05
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	9,388	958,353.58

中银国际证券股份有限公司	360030	建行优 1	9,388	958,541.35
--------------	--------	-------	-------	------------

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	ZYLCZYQ202131	中银证券中国红-汇中 31 号集合资产管理计划	17,386,769	20,000,000.00
中银基金管理有限公司	010500	中银创新医疗混合 C	795,151	1,348,655.20

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	1,041,613.96
产品托管费	中国银行股份有限公司	102,402.88
分销买入	中国银行股份有限公司	2,689,017.70
分销买入	中银国际证券股份有限公司	853,396.50
现券买入	中银国际证券股份有限公司	40,425,536.32
现券买入	中银国际控股有限公司	19,312,206.82
现券买入	中银资产管理有限公司	5,851,728.14

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