

中银理财-悦享（90 天持有期）
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：招商银行股份有限公司

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	CYQYX90D
理财产品名称	中银理财-悦享（90 天持有期）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000879
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	2022-02-08
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
CYQYX90D	2,652,592,267.72	1.093180	1.093180	2,899,762,891.60	0.90%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.12%

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	26,656.44	9.19%	76,548.99	26.41%
同业存单	-	0.00%	14,836.92	5.12%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	14,845.45	5.12%
债券	5,652.17	1.95%	165,199.29	57.00%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
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%	18,384.72	6.34%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	257,816.32	88.86%	-	0.00%
合计	290,124.93	100%	289,815.36	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	28,398.32	9.80%
2	ALAX60-20240927-1：存放同业	6,881.48	2.37%
3	ZCXTHY5925050529TC01：存放同业	5,620.42	1.94%
4	Depo_jh_20230613_CZ：存放同业	4,047.60	1.40%
5	CJWFCJH20250624R0070103：7日质押式逆回购	4,020.20	1.39%
6	UL538682：24 证金 D117	3,649.74	1.26%
7	UL538683：24 证金 D118	3,649.74	1.26%
8	UL538681：24 证金 D119	3,649.74	1.26%
9	250205：25 国开 05	3,203.29	1.11%
10	ZCXTHY5920250519TC01：存放同业	3,080.89	1.06%

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-悦享（90 天持有期）
账号	955106090607223
开户行	招商银行股份有限公司北京月坛支行

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）

招联消费金融股份有限公司	2422011	24 招联消费金融债 02	116,646	12,041,390.35
招商银行股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	39,197	3,919,679.40
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	115,058	11,505,834.30
中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	28,434	2,843,448.70

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）
招商银行股份有限公司	012580472	25 江苏广电 SCP002(科创票据)	4,340	437,174.66
招商银行股份有限公司	012580472	25 江苏广电 SCP002(科创票据)	4,340	437,104.72
招商银行股份有限公司	012580909	25 龙盛 SCP003(科创票据)	6,008	602,861.36
招商银行股份有限公司	012580977	25 三一 SCP002(科创票据)	47,137	4,711,097.18
招商银行股份有限公司	012581251	25 皖能股 SCP001	5,010	501,104.20
招商银行股份有限公司	012581378	25 南京交建 SCP003	13,021	1,300,212.18
招商银行股份有限公司	012581378	25 南京交建 SCP003	8,681	866,805.95
招商银行股份有限公司	102100937	21 陕煤化 MTN003(可持续挂钩)	21,702	2,233,116.04
招商银行股份有限公司	102380505	23 中方财团 MTN001	6,511	663,960.77
招商银行股份有限公司	102581569	25 广东农垦 MTN002	17,362	1,741,779.10
中国银行股份有限公司	012580188	25 吴中经发 SCP002	15,231	1,523,087.40

中国银行股份有限公司	012581073	25 冀能投 SCP002	4,340	435,609.99
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	31,014	3,101,434.90
中国银行股份有限公司	082580047	25 晋租 2 号 ABN001 优先 (绿色)	16,024	1,602,398.60
中国银行股份有限公司	082580052	25 苏州国发 ABN001 优先	16,024	1,602,398.60
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	15,923	1,592,305.60
中国银行股份有限公司	082580369	25 睿晨 ABN004 优先	663	66,332.70
中国银行股份有限公司	082580495	25 星曦 ABN003 优先	724	72,368.50
中国银行股份有限公司	082580507	25 澄嘉 ABN003 优先	5,086	508,631.60
中国银行股份有限公司	102380962	23 柯桥国资 MTN002	6,008	612,071.63
中国银行股份有限公司	102380962	23 柯桥国资 MTN002	9,427	956,373.43
中国银行股份有限公司	102383020	23 晋能煤业 MTN009	1,942	199,185.67
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	31,978	3,197,826.20
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	22,615	2,261,472.30
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	15,725	1,572,521.30
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	25,064	2,506,445.20
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	28,024	2,802,365.20
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	30,791	3,079,054.40
中国银行股份有限公司	232480014	24 交行二级资 本债 01A	62,029	6,458,599.34
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	42,098	4,339,798.02
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	42,098	4,255,203.60
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	96,063	9,606,326.10

中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	115,058	11,505,834.30
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	45,727	4,572,743.10
中国银行股份有限公司	2589162	25 安逸花 2A	31,149	3,114,914.80
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	26,956	2,695,641.80
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	082580380	25 新能源 4ABN002 优先(碳中和债)	663	66,332.70
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创票据)	47,778	4,777,775.00
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102580756	25 苏新国资 MTN002	62,029	6,202,869.80
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	78,181	8,121,407.19
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2422011	24 招联消费金融债 02	116,646	12,041,390.35
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	130,301	13,030,126.00
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	71,187	7,118,689.00

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	952	95,516.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380015	23 工行二级资本债 01A	31,014	3,333,468.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	31,014	3,259,119.63
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	31,014	3,259,119.63
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	16,971	1,756,426.89
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	25,457	2,634,640.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	31,937	3,302,820.24
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	1,565	158,464.03

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	39,197	3,919,679.40
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	1,565	156,943.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	26,060	2,703,652.54
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	26,060	2,703,652.54
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	62,029	6,388,609.13
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	25,718	2,571,819.50
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,428	143,347.92
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	115,058	11,505,834.30
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	126,380	12,637,952.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	71,126	7,112,577.50

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	BOCIZGH HZ37	中银证券中国 红-汇中 37 号 集合资产管理 计划	18,321,730	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCIZGH HZ37	中银证券中国 红-汇中 37 号 集合资产管理 计划	27,596,357	30,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCIZGH HZ37	中银证券中国 红-汇中 37 号 集合资产管理 计划	32,175,032	35,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCIZGH HZ37	中银证券中国 红-汇中 37 号 集合资产管理 计划	36,992,509	40,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCIZGH HZ37	中银证券中国 红-汇中 37 号 集合资产管理 计划	45,981,240	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCIZGH HZ37	中银证券中国 红-汇中 37 号 集合资产管理 计划	46,095,695	50,000,000.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	11,624,467	13,029,865.40
中银基金管 理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	4,391,684	5,212,050.40
中银基金管 理有限公司	006677	中银稳汇短债 债券 A	11,937,577	13,029,865.40
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债债 券 A	4,408,925	5,211,789.80

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）
1 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	96,541,904.24
1 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	4,131,410.00

1 日质押式逆回购	招商基金管理有限公司	1,753,662.82
1 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	292,748.00
3 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	7,034,938.20
3 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	2,893,412.00
7 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	41,453,083.02
7 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	731,856.24
7 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	1,294,806.33
8 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	8,872,495.66
分销买入	中国银行股份有限公司	117,152,841.20
分销买入	中银国际证券股份有限公司	36,671,632.00
存放同业	大丰银行股份有限公司	3,196,539.60
现券买入	招商银行股份有限公司	10,367,733.86
现券卖出	招银理财有限责任公司	12,392.85

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债市走势的研判，灵活调整持仓结构，把握债市调整后的票息资产配置机会。

关于《中银理财-悦享（90天持有期）理财产品2025年半年报报告》
托管人复核意见的回函

中银理财有限责任公司：

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、完整、有效、合法合规的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对《中银理财-悦享（90天持有期）理财产品2025年半年报报告》报告中的截至报告期末存续规模及收益表现、穿透前持仓情况进行了复核。

特此报告。

招商银行股份有限公司北京分行
2025年7月29日