

# 中银理财-悦享（90 天持有期）02

## 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            | CYQYX90D2          |
| 理财产品名称            | 中银理财-悦享（90 天持有期）02 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001024000260     |
| 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           | 2024-06-12         |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| CYQYX90D2A   | 316,327,963.17 | 1.025289     | 1.025289       | 324,327,665.85 | 1.06%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.10%

三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>（万元） | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>（万元） | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 2,004.30      | 6.18%           | 6,235.49      | 19.36%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | 523.30        | 1.62%           |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | -         | 0.00%  | 1,156.05  | 3.59%  |
| 债券        | 3,030.06  | 9.34%  | 17,321.41 | 53.78% |
| 非标准化债权类资产 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 权益类投资     | -         | 0.00%  | 586.83    | 1.82%  |
| 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%  | 6,384.10  | 19.82% |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 27,397.42 | 84.48% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 32,431.78 | 100%   | 32,207.20 | 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  | 175794：21 黔铁 01           | 3,030.06 | 9.41% |
| 2  | CNY：现金及银行存款               | 2,421.58 | 7.52% |
| 3  | ZCXTHY3320250206TC01：存放同业 | 1,111.93 | 3.45% |
| 4  | ZCXTHY3320250630TC01：存放同业 | 1,000.74 | 3.11% |
| 5  | 360036：工行优 2              | 586.83   | 1.82% |
| 6  | ZCXTHY3320250402TC01：存放同业 | 555.96   | 1.73% |
| 7  | ZCXTHY3320250519TC01：存放同业 | 555.96   | 1.73% |
| 8  | 003528：汇添富长添利定期开放债券 A     | 432.19   | 1.34% |
| 9  | 400030：东方添益债券             | 351.56   | 1.09% |
| 10 | 008911：平安元丰中短债债券 A        | 346.88   | 1.08% |

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）02 |
| 账号  | 955910022910011    |
| 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 | 2422015   | 24 招联消费金融债 03   | 2,028 | 208,912.13 |
| 招商银行股份有限公司   | 242580008 | 25 招商银行永续债 01BC | 2,454 | 245,356.40 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 265240    | 25 核 3A         | 1,152 | 115,198.60 |

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 | 012580493 | 25 鲁高速股 SCP001       | 6,783    | 678,333.00 |
| 招商银行股份有限公司 | 102282470 | 22 中电建设 MTN001       | 1,108    | 112,842.34 |
| 招商银行股份有限公司 | 102480100 | 24 越秀产投 MTN001(科创票据) | 7,203    | 735,625.85 |
| 招商银行股份有限公司 | 102480590 | 24 中建六局 MTN001(科创票据) | 5,396    | 543,736.46 |
| 招商银行股份有限公司 | 102481097 | 24 浙江旅投 MTN001       | 598      | 61,154.49  |
| 招商银行股份有限公司 | 102484217 | 24 汇金 MTN007         | 442      | 44,781.97  |
| 招商银行股份有限公司 | 102580212 | 25 新兴际华 MTN001       | 1,108    | 111,239.78 |
| 招商银行股份有限公司 | 102580411 | 25 新兴际华 MTN002       | 2,769    | 278,539.96 |
| 招商银行股份有限公司 | 102581758 | 25 陕西交控 MTN004       | 2,859    | 284,881.93 |
| 招商银行股份有限公司 | 132580021 | 25 湖南钢铁 GN001        | 4,428    | 442,783.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 012580763 | 25 中航租赁 SCP004       | 677      | 67,613.58  |
| 中国银行股份有限公司 | 032580082 | 25 晋商增进 PPN001       | 4,878    | 487,903.01 |
| 中国银行股份有限公司 | 102383153 | 23 临港经济 MTN003       | 1,229    | 127,784.92 |
| 中国银行股份有限公司 | 102483935 | 24 山西文旅 MTN010       | 675      | 68,593.97  |

|                       |           |                 |       |            |
|-----------------------|-----------|-----------------|-------|------------|
| 中国银行股份有限公司            | 102501254 | 25 山西建投 MTN003  | 2,829 | 282,923.00 |
| 中国银行股份有限公司            | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC | 2,769 | 277,674.84 |
| 中国银行股份有限公司            | 242580003 | 25 平安银行永续债 01BC | 2,657 | 265,670.10 |
| 中国银行股份有限公司            | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 1,243 | 124,315.85 |
| 中国银行股份有限公司            | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 1,243 | 124,315.85 |
| 中国银行股份有限公司            | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 1,243 | 124,301.18 |
| 中国银行股份有限公司            | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 2,130 | 213,011.20 |
| 中国银行股份有限公司            | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 3,728 | 372,947.54 |
| 中国银行股份有限公司            | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 4,971 | 497,263.39 |
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司 | 092000013 | 20 信达二级资本债 01   | 1,406 | 145,813.86 |
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司 | 102485125 | 24 先正达 MTN002A  | 4,428 | 445,338.80 |
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司 | 102582012 | 25 厦国贸控 MTN004  | 2,213 | 221,335.20 |
| 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   | 2,485 | 258,435.89 |
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司 | 2422015   | 24 招联消费金融债 03   | 2,028 | 208,912.13 |

|                         |           |                  |       |            |
|-------------------------|-----------|------------------|-------|------------|
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司   | 242380019 | 23 邮储永续债<br>01   | 1,107 | 118,269.86 |
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司   | 242580002 | 25 邮储永续债<br>01BC | 1,301 | 130,887.07 |
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司   | 242580002 | 25 邮储永续债<br>01BC | 325   | 32,718.16  |
| 中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司   | 242580002 | 25 邮储永续债<br>01BC | 650   | 65,429.03  |
| 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<br>01BC | 5,538 | 553,795.50 |
| 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<br>01BC | 6,813 | 681,267.50 |
| 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   | 1,107 | 117,239.33 |
| 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  | 291   | 29,379.94  |

|                         |           |                 |        |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|
| 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 | 872    | 88,139.81    |
| 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 | 2,454  | 245,356.40   |
| 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   | 650    | 65,082.84    |
| 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   | 975    | 97,624.26    |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580007 | 25 兴业银行永续债 01BC | 1,475  | 148,376.53   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580007 | 25 兴业银行永续债 01BC | 1,475  | 148,376.53   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580017 | 25 农行永续债 01BC   | 13,090 | 1,308,951.00 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580017 | 25 农行永续债 01BC   | 6,100  | 611,124.96   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580017 | 25 农行永续债 01BC   | 6,100  | 611,124.96   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 252480001 | 24 杭银消费债 01     | 1,132  | 115,857.95   |

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） |



|            |        |                |           |              |
|------------|--------|----------------|-----------|--------------|
| 中银基金管理有限公司 | 000305 | 中银中高等级<br>债券 A | 1,422,291 | 1,594,530.00 |
| 中银基金管理有限公司 | 000305 | 中银中高等级<br>债券 A | 797,687   | 896,680.00   |
| 中银基金管理有限公司 | 018581 | 中银纯债债券<br>D    | 373,181   | 448,340.00   |

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）     |
|-----------|--------------|---------------|
| 1 日质押式正回购 | 招商银行股份有限公司   | 31,866,484.71 |
| 1 日质押式逆回购 | 招商银行股份有限公司   | 12,777,550.00 |
| 分销买入      | 中国银行股份有限公司   | 1,499,168.40  |
| 分销买入      | 中银国际证券股份有限公司 | 115,198.60    |
| 存放同业      | 大丰银行股份有限公司   | 2,486,980.80  |
| 现券买入      | 招商银行股份有限公司   | 3,690,421.99  |
| 现券买入      | 中国银行股份有限公司   | 1,024,698.61  |
| 现券卖出      | 招商银行股份有限公司   | 2,655,918.44  |

## 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）022025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）022025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8月6日