

中银理财-悦享（180 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	CYQYX180D2
理财产品名称	中银理财-悦享（180 天持有期）02
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000615
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	2023-02-09
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
CYQYX180D2A	790,983,166.45	1.064356	1.064356	841,888,420.76	0.94%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.19%

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	8,896.28	10.56%	35,450.69	42.26%
同业存单	-	0.00%	3,400.62	4.05%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	13,488.56	16.08%
债券	-	0.00%	18,177.24	21.67%
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%	13,374.45	15.94%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	75,384.75	89.44%	-	0.00%
合计	84,281.03	100%	83,891.55	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	18,256.91	21.76%
2	ALAX60-20240927-1：存放同业	12,910.58	15.39%
3	HW_HBXTZ_20250624_R007_02： 7日质押式逆回购	8,739.82	10.42%
4	040023：华安可转债债券 B 类	4,041.50	4.82%
5	163827：中银产业债债券 A	3,750.96	4.47%
6	007228：华安中债 7-10 年国开债 A	3,164.26	3.77%
7	HW_HBXTZ_20250624_R007_03： 7日质押式逆回购	2,081.80	2.48%
8	ALAX60-20240814-2：存放同业	1,291.06	1.54%
9	ALAX60-20240814-1：存放同业	774.63	0.92%
10	007716：嘉实致华纯债债券 A	750.62	0.89%

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（180 天持有期）02
账号	755953000310717
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）
招商银行股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	1,049	104,889.30

招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,515	551,514.50
------------	-----------	-----------------	-------	------------

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	012580736	25 乌高新 SCP001	1,467	146,699.10
招商银行股份有限公司	012580810	25 融和融资 SCP002(绿色)	6,297	629,704.50
招商银行股份有限公司	012580958	25 豫能控 SCP002(乡村振兴)	3,836	383,632.00
招商银行股份有限公司	012581135	25 锡产业 SCP006	3,935	393,531.60
招商银行股份有限公司	102581959	25 晋能装备 MTN003(科创票据)	1,748	174,815.50
中国银行股份有限公司	042580187	25 象屿金象 CP001	487	48,703.00
中国银行股份有限公司	042580234	25 荣盛 CP002	2,817	281,676.00
中国银行股份有限公司	042580271	25 新希望 CP002(科创债)	1,592	159,199.80
中国银行股份有限公司	082501003	25 新旧动能 1ABN001 优先	2,465	246,466.50
中国银行股份有限公司	082580208	25 星昀 ABN001 次优先	461	46,133.80
中国银行股份有限公司	082580298	25 澄悦 ABN003 优先	352	35,209.50
中国银行股份有限公司	082580299	25 澄悦 ABN003 次优先	352	35,209.50
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	3,325	332,527.20
中国银行股份有限公司	082580369	25 睿晨 ABN004 优先	990	98,995.50

中国银行股份有限公司	082580370	25 睿晨 ABN004 次优先	990	98,995.50
中国银行股份有限公司	082580384	25 星晗 ABN003 次优先	1,108	110,842.40
中国银行股份有限公司	082580448	25 电投融和 1ABN001(绿色)优先	2,193	219,302.40
中国银行股份有限公司	082580514	25 睿晨 ABN006 优先	1,412	141,209.00
中国银行股份有限公司	082580519	25 星熠 ABN007 优先	17,740	1,773,987.20
中国银行股份有限公司	132580023	25 华能水电 GN001	329	32,940.80
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	1,228	122,797.50
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,515	551,514.50
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	531	53,066.60
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)	990	98,995.50
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	082580486	25 恒信 9 号 ABN001 优先 A	17,740	1,773,987.20
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	082580487	25 恒信 9 号 ABN001 优先 B	2,217	221,748.40
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	5,135	528,476.75

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	10,716	1,071,579.00
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	2,054	213,449.67
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	3,081	320,174.50
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	1,049	104,889.30
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	16,545	1,654,543.50
中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2522006	25 瑞福德汽车债 01	988	98,822.40

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	中银中高等级债券 A	1,576,839	1,751,080.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	94,883	267,210.80
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	194,382	212,265.00
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	334,867	395,946.95
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	34,589,253	37,771,464.00

中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	470,007	554,325.73
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	634,024	751,064.40
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	754,195	892,740.40
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	970,751	1,148,689.40
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	971,654	1,148,689.40

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 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	1,867,200.54
7 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	283,714.56
7 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	693,027.50
8 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	8,455,118.28
分销买入	中国银行股份有限公司	7,555,086.80
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,654,543.50
现券买入	招商银行股份有限公司	16,627,463.65
现券卖出	招商银行股份有限公司	3,197,885.34

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（180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（180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7月30日