

中银理财-悦享天添卓越版

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	YXTTZY01
理财产品名称	中银理财-悦享天添卓越版
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000871
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	2021-12-31
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
YXTTZY01A	807,873,114.17	1.096414	1.096414	885,763,726.24	1.01%
YXTTZY01B	948,006,389.07	1.094934	1.094934	1,038,004,851.32	1.01%
YXTTZY01C	165,975,548.33	1.091713	1.091713	181,197,824.33	1.03%
YXTTZY01D	15,732,400.16	1.091534	1.091534	17,172,451.28	0.96%
YXTTZY01E	322,950,866.33	1.097330	1.097330	354,383,787.71	1.06%
YXTTZY01F	504,992,161.45	1.090427	1.090427	550,657,141.91	0.96%
YXTTZY01G	979,754,560.70	1.094242	1.094242	1,072,089,438.46	0.98%
YXTTZY01H	233,737,795.34	1.090662	1.090662	254,929,047.58	0.96%
YXTTZY01I	126,314,309.23	1.095923	1.095923	138,430,782.69	0.98%

YXTTZY01J	75,446,911.05	1.096454	1.096454	82,724,118.54	1.03%
YXTTZY01K	86,893,974.32	1.094234	1.094234	95,082,342.55	0.78%

（二） 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.29%

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	17,394.45	3.73%	108,506.61	23.43%
同业存单	-	0.00%	12,393.89	2.68%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	21,030.51	4.54%
债券	38,598.61	8.27%	254,341.29	54.93%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	16,098.10	3.48%
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%	50,667.66	10.94%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	410,962.19	88.01%	-	0.00%
合计	466,955.25	100%	463,038.07	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	D002008754：存放同业	36,583.49	7.90%

2	100201030110025021401：存放同业	25,752.63	5.56%
3	D002008820：存放同业	23,168.94	5.00%
4	CNY：现金及银行存款	20,697.10	4.47%
5	2028041：20 工商银行二级 01	10,261.17	2.22%
6	163199：20 青城 G2	10,047.00	2.17%
7	019766：25 国债 01	9,991.01	2.16%
8	2028051：20 浦发银行永续债	8,145.26	1.76%
9	H274-250630-S-R001-1：1 日质押式 逆回购	8,000.02	1.73%
10	102482720：24 光谷金控 MTN002(科创票据)	7,052.50	1.52%

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	中银理财有限责任公司（悦享天添卓越版）
账号	448182413359
开户行	中国银行上海市中银大厦支行营业部

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）
中银国际证 券股份有限 公司	265240	25 核 3A	7,275	727,535.00

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	012580763	25 中航租赁 SCP004	2,615	261,154.03
中国银行股 份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创 票据)	4,632	463,554.66
中国银行股 份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创 票据)	4,632	463,554.66
中国银行股 份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	6,492	649,336.39
中国银行股 份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创 债)	894	89,443.60
中国银行股 份有限公司	092000013	20 信达二级资 本债 01	9,378	972,694.52
中国银行股 份有限公司	102383153	23 临港经济 MTN003	8,196	852,424.52
中国银行股 份有限公司	102483935	24 山西文旅 MTN010	2,605	264,940.74

中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	44,608	4,555,096.42
中国银行股份有限公司	102485125	24 先正达 MTN002A	35,865	3,607,159.42
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	9,391	939,073.50
中国银行股份有限公司	102501336	25 象屿 MTN004	53,529	5,352,904.20
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	4,310	431,050.75
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	444	44,401.40
中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	3,645	367,884.48
中国银行股份有限公司	102581273	25 江西金控 MTN002	40,227	4,036,707.90
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	40,405	4,040,527.00
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	7,347	734,652.80
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	2,246	224,614.00
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	930	92,965.20
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	930	92,965.20
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	855	85,465.40
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	11,248	1,124,877.10
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永 续债 01	170,730	17,448,815.27
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永 续债 01	73,170	7,477,844.17
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	243,900	24,934,074.01
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	170,730	17,490,405.14
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	73,170	7,492,873.31
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	9,192	921,653.81

中国银行股份有限公司	2422015	24 招联消费金融债 03	15,684	1,615,776.02
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	3,673	392,559.71
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	11,148	1,129,856.89
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	11,604	1,171,343.74
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	3,716	376,618.96
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	3,716	376,618.96
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	7,432	753,237.93
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	17,863	1,797,596.12
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	4,466	449,349.46
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	8,931	898,598.89
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	21,519	2,151,877.20
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,864	1,190,179.18
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	33,673	3,367,305.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	93,719	9,371,874.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	24,309	2,430,903.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	5,390	538,968.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	243,900	24,779,514.39
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	121,950	12,545,548.51

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	24,390	2,506,504.85
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	48,780	5,015,975.52
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	48,780	5,015,975.52
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	3,673	389,139.20
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	1,977	199,887.04
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	18,368	1,859,536.38
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	36,189	3,638,198.84
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	659	66,629.01

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	9,047	909,549.71
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	14,114	1,411,393.60
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	13,397	1,340,766.47
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	161,621	16,162,108.00
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	18,368	1,841,692.71
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	8,931	893,844.31
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	17,843	1,784,301.40
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	3,344	336,494.69
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	3,344	336,494.69
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	17,796	1,786,189.82

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	24,309	2,430,903.00
中银国际证券股份有限公司	252480001	24 杭银消费债 01	3,756	384,553.84
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	10,808	1,080,847.50

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	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	13,713,659	15,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	165,456,384	180,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	22,982,166	25,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	64,326,411	70,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	9,192,021	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	91,558,323	100,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYZQHZZ X02	中银证券中国红-汇中尊享 2 号集合资产管理计划	69,630,956	70,000,000.00

中银基金管理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	3,932,159	4,420,140.00
中银基金管理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	7,011,113	7,860,159.00
中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	2,445,819	966,097.80
中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	2,445,819	966,097.80
中银基金管理有限公司	018581	中银纯债债券 D	1,839,579	2,210,070.00

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	497,964.74
分销买入	中国银行股份有限公司	46,192,368.40
分销买入	中银国际证券股份有限公司	6,023,586.90
存放同业	大丰银行股份有限公司	1,988,922.60
现券买入	中国银行股份有限公司	3,422,630.34
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	901.99

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。

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 2025 年半年度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上海市分行

