

中银理财-普惠恒盈固收增强（封闭式）2024 年 03 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：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	PHHY202403
理财产品名称	中银理财-普惠恒盈固收增强（封闭式） 2024 年 03 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000178
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2024-03-05
理财产品到期日	2026-12-25

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
PHHY202403	50,565,497.38	1.044087	1.044087	52,794,799.41	1.83%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.06%

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	28.50	0.54%	108.59	2.07%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	2,634.57	50.25%
非标准化债权类资产	-	0.00%	2,500.00	47.68%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	5,253.88	99.46%	-	0.00%
合计	5,282.39	100%	5,243.16	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	PHHY202403-20240725-1：重庆市微恒科技有限公司	2,500.00	47.68%
2	182957：22 信投 F4	228.70	4.36%
3	256438：24 余城 01	166.33	3.17%
4	251930：23 相高 01	138.39	2.64%
5	253163：23 华泰 F2	131.68	2.51%
6	256182：24 昆新 01	110.88	2.11%
7	CNY：现金及银行存款	108.59	2.07%
8	263937：24 泰富优	103.95	1.98%
9	256343：24 豫铁 04	97.02	1.85%
10	252679：23 新创 02	83.16	1.59%

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-普惠恒盈固收增强（封闭式）2024 年 03 期
账号	319474568670
开户行	中国银行北京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，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，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

2025 年二季度，债券市场走势偏强，受货币政策宽松影响短端品种利率下行趋势明显，长端品种有所修复。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，适度参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化灵活调整产品久期及杠杆率，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（二） 非标资产投资情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计 (%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
重庆市微恒 科技有限公 司	重庆市微恒科技有限公 司其他债权类资产非标 理财项目	210	3.30	其他债权类 资产	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

(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）
-	-	-	-	-

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	012580105	25 华电江苏 SCP004	211	21,114.25
中国银行股份有限公司	012580333	25 华电江苏 SCP005	440	44,010.20
中国银行股份有限公司	012580618	25 南通沿海 SCP003	231	23,137.30
中国银行股份有限公司	012580619	25 东泰投资 SCP001	231	23,137.30
中国银行股份有限公司	012581027	25 吴中国太 SCP005	332	33,234.60
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	166	17,746.62
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	139	14,548.99
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	297	29,762.77
中国银行股份有限公司	102580731	25 宁波资产 MTN001	495	49,442.15
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	149	14,909.00
中国银行股份有限公司	102581188	25 连云城建 MTN001	299	29,896.00
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	410	41,040.60
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	137	13,677.40

中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	270	26,979.40
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	99	9,899.30
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	792	79,194.40
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和债)	587	58,712.00
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	148	14,847.90
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	66	6,644.10
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	229	24,313.34
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	1,288	128,773.80
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	596	59,580.90
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	308	30,812.70
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	2,124	212,400.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	135	14,264.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	677	70,469.47
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	294	31,257.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	74	7,814.30

中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	411	41,083.60
中银国际证券股份有限公司	2522006	25 瑞福德汽车债 01	594	59,391.60

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）
-	-	-	-	-

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	64,785.69
产品托管费	中国银行股份有限公司	5,182.86
分销买入	中国银行股份有限公司	893,115.40
分销买入	中银国际证券股份有限公司	41,083.60
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	3,791,641.27
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	24,794.52

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，二季度数据展现出国内经济韧性一面，货币政策宽松基调有望延续，财政政策靠前发力下三季度发行节奏有望保持平稳，预计流动性冲击可控，债券市场有望继续平稳运行。在当前资金面宽松背景下短端品种仍有下行空间，关注信用利差压缩表现。债券投资方面以稳健为主，将择机配置性价比比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场目前估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位，并择机增加权益资产配置。

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
北京市分行资产托管部
2025 年 8 月 14 日

