

中银理财“福”（18个月）最短持有期固收增强理财产品 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：中国农业银行股份有限公司

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	FCYQZQ18M
理财产品名称	中银理财“福”（18个月）最短持有期固收增强理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000024
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	2023-02-28
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
FCYQZQ18MA	12,533,313,046.15	1.086416	1.086416	13,616,393,162.05	1.06%
FCYQZQ18MB	6,574,833.62	1.086108	1.086108	7,140,983.14	0.41%
FCYQZQ18MC	19,810,959.42	1.085092	1.085092	21,496,717.65	0.79%
FCYQZQ18ML	769,826,973.63	1.089267	1.089267	838,547,611.52	1.11%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：107.45%

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	99,867.20	6.90%	141,830.09	9.22%
同业存单	-	0.00%	2,977.71	0.19%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	9,286.78	0.60%
债券	47,256.02	3.26%	1,132,972.88	73.64%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	171,585.23	11.15%
境外投资资产	-	0.00%	28,786.76	1.87%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	8,105.80	0.56%	51,188.22	3.33%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,292,971.67	89.28%	-	0.00%
合计	1,448,200.69	100%	1,538,627.67	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 3.02 万元。

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	111,814.52	7.27%
2	360030: 建行优 1	41,532.23	2.70%
3	360009: 农行优 2	18,823.37	1.22%
4	968052: 摩根国际债券人民币	16,545.46	1.08%
5	242400016: 24 民生银行永续债 01	14,988.83	0.97%
6	2128016: 21 民生银行永续债 01	14,166.96	0.92%
7	360028: 招银优 1	14,146.99	0.92%

8	360013: 光大优 1	12,551.61	0.82%
9	360011: 工行优 1	11,507.88	0.75%
10	100201030110025010701: 存放同业	11,301.04	0.73%

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“福”（1 8 个月）最短持有期固收增强理财产品
账号	11200801040023821
开户行	中国农业银行股份有限公司北京崇文支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过配置一定比例的高流动性资产，紧随市场变化，将资产久期、杠杆融资比例控制在合意水平，努力降低产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少了一季度债券收益率上行对组合净值的影响。一季度末二季度初，基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，加大了信用债的配置力度，增加账户久期和杠杆的敞口，力争提升组合静态收益率水平。

（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）
中国农业银行股份有限公司	112403169	24 农业银行 CD169	61,302	6,117,820.50
中国农业银行股份有限公司	112403192	24 农业银行 CD192	61,302	6,079,992.66
中国农业银行股份有限公司	112403192	24 农业银行 CD192	61,302	6,078,439.27
中国农业银行股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	58,324	6,023,180.74
中国农业银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	76,369	8,069,631.50
中国农业银行股份有限公司	312410005	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	19,821	2,012,548.44
中国农业银行股份有限公司	312410005	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	19,821	2,012,548.44
中国农业银行股份有限公司	HK0001096673	AGRBK 0 04/14/25	5	5,347,209.27

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）
中国农业银行股份有限公司	102581997	25 乌江水电 MTN003	28,982	2,898,217.50
中国农业银行股份有限公司	2028034	20 浦发银行二级 03	36,085	3,729,771.77
中国农业银行股份有限公司	2028034	20 浦发银行二级 03	93,319	9,645,624.51

中国农业银行股份有限公司	232480007	24 建行二级资本债 01B	16,627	1,745,198.04
中国农业银行股份有限公司	232480007	24 建行二级资本债 01B	16,627	1,743,785.96
中国农业银行股份有限公司	232480007	24 建行二级资本债 01B	33,434	3,552,999.51
中国农业银行股份有限公司	232480007	24 建行二级资本债 01B	50,152	5,329,499.26
中国农业银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	032580353	25 西科控股 PPN001(科创债)	57,964	5,796,435.00
中国农业银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	21,553	2,155,254.90
中国农业银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	76,369	7,636,935.30
中国农业银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	25,456	2,545,645.10
中国农业银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	7,945	794,533.70
中国农业银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	19,120	1,912,044.50

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	21,553	2,155,254.90
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	21,807	2,180,721.60
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	64,462	6,446,176.20
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	39,641	3,964,105.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	14,864	1,482,152.46
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	10,643	1,064,329.20
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	10,590	1,059,044.20
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	142,067	14,206,721.50

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	4,230	422,963.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	86,947	8,694,652.50
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	21,857	2,185,728.60
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	6,926	692,581.30
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	24,164	2,591,749.04
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	48,329	5,179,515.78
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	7,711	795,921.60
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	14,404	1,525,593.18

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	234,757	24,869,381.79
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	239,681	25,464,057.89
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	47,936	5,091,477.51
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	95,872	10,182,955.02
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	28,997	3,364,321.55
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	28,997	3,364,321.55
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	231861	24 江苏 18	8,491	922,348.14
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	15,796	1,624,897.63

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	31,592	3,249,795.27
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	31,592	3,249,795.27
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	7,090	723,983.08
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	6,565	662,754.08
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,177	1,319,015.51
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	19,766	1,978,523.26
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232824	24 天津 83	48,329	5,075,155.34
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2405169	24 浙江债 13	24,164	2,546,601.72

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	227,361	22,736,056.50
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	243,135	24,313,538.70
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	39,641	3,964,105.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	49,882	4,981,360.15
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	59,969	6,036,077.64
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	106,403	10,640,266.20
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	26,698	2,669,767.60
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	432,669	43,266,864.60

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	588,886	58,888,630.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2471208	24 浙江债 60	7,096	741,676.51
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2471245	24 广西债 38	24,164	2,502,809.37
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	12,028	1,202,789.40
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	6,339	633,850.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	85,919	8,591,928.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	082580051	25 中建新疆 4ABN001 优先(科创票据)	32,218	3,221,848.20

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	14,192	1,461,954.66
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	21,288	2,192,931.99
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	7,202	744,205.20
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	36,044	3,715,649.28
中国农业银行股份有限公司，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	13,124	1,390,692.15

中国农业银行股份有限公司，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	38,283	4,078,757.47
中国农业银行股份有限公司，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	32,944	3,435,664.82
中国农业银行股份有限公司，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	32,614	3,409,079.85
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	65,622	6,803,883.03
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	14,570	1,547,903.38

中国农业银行股份有限公司，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	13,124	1,323,308.02
中国农业银行股份有限公司，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	6,565	662,966.78
中国农业银行股份有限公司，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	78,979	7,958,613.85
中国农业银行股份有限公司，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	8,511	850,975.37
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	50,913	5,379,971.31

中国农业银行股份有限公司，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	231,857	23,185,740.00
中国农业银行股份有限公司，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	42,573	4,257,316.80
中国农业银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	58,279	5,997,519.69
中国农业银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	7,285	749,689.96
中国银行股份有限公司	012483861	24 中建三局 SCP013(科创 票据)	70,959	7,127,210.25
中国银行股份有限公司	012580331	25 桂铁投 SCP001	22,024	2,202,390.00
中国银行股份有限公司	012580684	25 宁波能源 SCP001	53,571	5,357,134.60
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	25,456	2,545,645.10
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	7,184	718,418.30
中国银行股份有限公司	032580349	25 上饶投资 PPN003	6,603	665,290.38
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创 债)	5,168	516,753.40

中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先 (绿色)	29,311	2,931,058.00
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先 (绿色)	33,398	3,339,754.50
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	28,740	2,873,975.10
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	17,551	1,853,129.47
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	11,700	1,233,059.68
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	14,570	1,521,288.62
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	17,551	1,849,589.53
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	28,928	3,048,665.72
中国银行股份有限公司	102381495	23 柯桥开发 MTN001	102,796	10,767,662.87
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	15,891	1,589,067.40
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	25,456	2,545,645.10
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	24,902	2,490,364.33
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	2,565	256,525.70
中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	14,785	1,492,383.65
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	14,368	1,436,836.60
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	25,456	2,545,645.10
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	29,017	2,901,706.80
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	46,754	4,675,448.00
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	54,636	5,463,636.40

中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	15,891	1,589,067.40
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	23,377	2,337,724.00
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	14,509	1,450,853.40
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	15,891	1,589,067.40
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	77,128	7,712,805.60
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	21,787	2,178,708.60
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	26,440	2,643,992.00
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	39,641	3,964,105.00
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	27,356	2,735,646.10
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	39,641	3,963,035.23
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	39,641	3,964,105.00
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	4,264	426,369.90
中国银行股份有限公司	102581361	25 河钢集 MTN007	42,637	4,263,699.00
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	142,067	14,206,721.50
中国银行股份有限公司	102581715	25 甬城投 MTN001	57,637	5,763,651.40
中国银行股份有限公司	102581966	25 甬开投 MTN002	87,517	8,751,723.00
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	144,911	14,491,087.50
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	21,823	2,182,297.10
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	5,467	546,714.90
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	12,977	1,297,689.50
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	5,371	537,099.80
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	5,371	537,099.80

中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	4,938	493,770.40
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	47,388	4,738,765.50
中国银行股份有限公司	2020044	20 宁波银行二 级	40,827	4,220,880.56
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	21,894	2,258,829.42
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	36,273	3,744,013.38
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	6,672	689,776.65
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	7,217	743,401.73
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	7,255	748,802.68
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	13,124	1,355,643.69
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	14,296	1,471,412.68
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	14,404	1,484,795.10
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	17,591	1,819,424.72
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	32,944	3,401,729.58
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	22,297	2,306,992.93
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	58,324	6,045,289.33
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	7,432	768,997.64
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	7,432	768,997.64
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	110,816	11,483,654.59
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	6,589	680,829.53
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	26,786	2,678,567.30
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	27,252	2,725,201.00

中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	13,177	1,354,547.19
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	234,757	24,097,926.78
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	234,757	24,096,823.42
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	95,872	9,868,046.32
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	239,681	24,577,483.83
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	191,745	20,075,578.91
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	24,842	2,602,122.61
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	47,936	5,018,746.13
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	95,872	10,036,720.28
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	139,664	14,626,013.76
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银行小微债 01	31,676	3,251,579.21
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小微债 01	19,006	1,951,500.49
中国银行股份有限公司	2320041	23 南京银行 01	95,872	9,870,334.78
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	18,632	1,901,774.19
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	14,434	1,478,885.07
中国银行股份有限公司	232996	25 浙江 16	5,786	562,007.07
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	76,369	8,069,631.50
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	15,582	1,582,199.39
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	62,330	6,330,558.86
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	201,753	20,175,258.60
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	6,645	664,492.60
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	238,444	23,844,368.80

中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	34,692	3,469,166.40
中国银行股份有限公司	2505067	25 浙江债 05	17,357	1,686,843.93
中国银行股份有限公司	2505100	25 福建债 10	5,733	580,066.09
中国银行股份有限公司	2505290	25 江苏债 24	17,262	1,738,526.84
中国银行股份有限公司	2505425	25 安徽债 41	28,962	2,923,743.13
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	11,571	1,224,929.13
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	163,909	17,187,158.91
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	5,786	612,464.56
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	55,556	5,825,464.10
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	39,065	3,906,455.70
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	60,356	6,035,637.90
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	83,487	8,348,705.70
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	28,982	2,898,217.50
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	6,711	671,084.50
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	28,362	2,938,900.55
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	35,452	3,673,423.61
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	58,324	6,023,180.74

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	17,551	1,862,053.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212580007	25 浙商银行小微债 01BC	57,756	5,775,603.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	12,421	1,319,628.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	140,854	14,917,565.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	143,808	15,274,164.61
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	19,766	2,096,580.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	36,425	3,846,344.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	93,903	9,945,043.69

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	95,872	10,182,776.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	13,163	1,377,070.83
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	143,808	15,041,944.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	139,381	14,489,718.81
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	234,014	23,401,389.60
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	32,074	3,207,438.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580014	25 北京银行永续债 01	62,330	6,274,245.38
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580014	25 北京银行永续债 01	77,912	7,837,909.13

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	15,582	1,561,104.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	31,165	3,122,253.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	46,747	4,684,407.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	303,829	30,382,932.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	33,398	3,339,754.50
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	116,648	12,063,719.85
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	37,368	3,859,287.45
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	14,404	1,489,077.28
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	21,855	2,255,884.21
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	28,362	2,923,006.55
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	36,425	3,759,603.03

中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	5,864	614,366.73
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	16,037	1,603,719.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	74,348	7,435,233.72
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	13,290	1,328,985.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	576,436	57,643,596.00
中银国际证 券股份有限 公司	258117	25 漳龙 01	62,445	6,244,510.00

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 Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	431,145,986	500,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202132	中银证券中国 红-汇中 32 号 集合资产管理 计划	15,352,729	20,000,000.00
中银基金管 理有限公司	508090	中银中外运仓 储物流 REIT	54,590	178,890.81
中银基金管 理有限公司	ZYJJZCXH L20241202	中银基金-中 诚信红利防御 股票指数集合 资产管理计划	52,279,381	50,000,000.00
中银香港资 产管理有限 公司	968155	中银香港全天 候亚洲债券基 金-C4（人民 币累积）	6,323,879	6,323,879.00

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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	7,652,139.67
分销买入	中国银行股份有限公司	550,823,186.30
分销买入	中银国际证券股份有限公司	66,820,810.40
存放同业	中国农业银行股份有限公司	221,320,998.00
现券买入	中国银行股份有限公司	17,817,198.56
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	2,745,851.05

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大对红利资产的配置工作，弹性品种做好仓位管理工作，加大对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。

中银理财 2025 年半年度托管人报告

一、报告期内本产品托管人合规守信情况声明

在托管本产品的过程中，本产品托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《商业银行理财业务监督管理办法》等相关法律法规的规定以及产品合同、托管协议的约定，对产品管理人中银理财有限责任公司在报告期内的投资运作，进行了独立的会计核算和投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害产品份额持有人利益的行为。

二、对本产品定期报告中财务信息等内容的意见

本托管人根据《商业银行理财业务监督管理办法》等相关法律法规的规定，以及理财管理人所提供的统计口径，对所托管的理财产品 2025 年半年度报告进行了复核，该报告中的财务数据真实、准确、完整，未发现有关损害产品持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部



2025 年 7 月 30 日