

中银理财“福”（18 个月）最短持有期固收增强理财产品
2 号
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：交通银行股份有限公司

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	FCYQZQ18M02
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 2 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000998
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	2024-12-18
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
FCYQZQ18M02A	2,540,706,584.12	1.024881	1.024881	2,603,922,523.66	2.25%
FCYQZQ18M02B	79,461,433.60	1.024866	1.024866	81,437,346.22	2.24%
FCYQZQ18M02C	27,814,130.40	1.023842	1.023842	28,477,280.47	0.70%
FCYQZQ18M02E	28,036,939.52	1.024313	1.024313	28,718,627.32	0.36%
FCYQZQ18M02L	149,455,428.41	1.025300	1.025300	153,236,741.59	2.29%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.52%

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	39,016.79	13.47%	47,321.45	15.95%
同业存单	-	0.00%	403.09	0.14%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	12,934.27	4.36%
债券	-	0.00%	221,100.07	74.54%
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%	10,836.66	3.65%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	4,042.44	1.36%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	250,625.30	86.53%	-	0.00%
合计	289,642.09	100%	296,637.97	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	47,321.45	15.95%
2	HRHRXTZ20250630R00101000002 : 1 日质押式逆回购	9,370.03	3.16%
3	240981: 24 中化 05	6,492.02	2.19%
4	144530: 24 流花优	4,734.31	1.60%
5	180518: 浙交资优	4,420.94	1.49%
6	092280003: 22 中国信达债 01	2,547.47	0.86%

7	240828: 24 国惠 04	2,342.51	0.79%
8	253542: 24 通投 01	2,225.38	0.75%
9	240951: 24 建工 K2	1,902.26	0.64%
10	242400009: 24 农行永续债 02	1,790.63	0.60%

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”（18 个月）最短持有期固收增强理财产品 2 号
账号	110060929013007570909
开户行	交通银行北京自贸试验区国际商务服务片区支行

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）
-	-	-	-	-

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	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	4,135	413,493.40
中国银行股份有限公司	082501063	25 电力燃料 ABN001 优先(绿色)	3,681	368,147.50
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	19,126	1,912,740.14
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	2,053	205,265.50
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	799	79,905.60
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	3,943	394,347.70
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	687	68,668.70
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	10,384	1,038,379.00
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	4,298	429,774.00
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	4,298	429,774.00
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	3,792	379,243.20
中国银行股份有限公司	198517	24 河南债 21	68,692	7,240,697.45
中国银行股份有限公司	199058	24 河南债 66	58,388	6,064,898.16
中国银行股份有限公司	199258	25 四川债 37	137,383	13,864,098.92

中国银行股份有限公司	199258	25 四川债 37	89,299	9,011,646.44
中国银行股份有限公司	231991	24 宁波 19	202,640	20,842,692.35
中国银行股份有限公司	232803	24 山东 54	17,173	1,767,827.51
中国银行股份有限公司	232805	24 山东 56	27,477	2,828,524.01
中国银行股份有限公司	232910	25 四川 13	137,383	13,852,301.56
中国银行股份有限公司	232910	25 四川 13	92,734	9,350,303.55
中国银行股份有限公司	2405480	24 山东债 30	34,346	3,620,713.21
中国银行股份有限公司	2405527	24 江西债 39	17,173	1,806,524.43
中国银行股份有限公司	2405668	24 福建债 28	61,822	6,416,668.82
中国银行股份有限公司	2405840	24 福建债 30	17,173	1,776,209.89
中国银行股份有限公司	2405869	24 安徽债 65	20,607	2,121,393.01
中国银行股份有限公司	2405871	24 安徽债 67	20,607	2,121,393.01
中国银行股份有限公司	2405876	24 安徽债 72	58,388	6,011,511.68
中国银行股份有限公司	2405877	24 湖北债 72	41,215	4,266,712.22
中国银行股份有限公司	2405897	24 重庆债 36	17,173	1,767,827.51
中国银行股份有限公司	2405935	24 浙江债 39	34,346	3,530,148.03
中国银行股份有限公司	2405961	24 河北债 61	130,514	13,410,071.98
中国银行股份有限公司	2405961	24 河北债 61	171,729	17,647,462.37
中国银行股份有限公司	2405983	24 广东债 79	24,042	2,471,103.62
中国银行股份有限公司	2405998	24 四川债 58	133,949	13,762,968.61
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	13,364	1,336,442.40
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	4,357	435,735.60

中国银行股份有限公司	2471006	24 贵州债 27	116,776	11,947,309.34
中国银行股份有限公司	2471206	24 浙江债 58	34,346	3,531,432.04
中国银行股份有限公司	2471218	24 江苏债 37	92,734	9,507,425.75
中国银行股份有限公司	2505435	25 四川债 28	278,201	28,095,145.38
中国银行股份有限公司	2505436	25 四川债 29	291,940	29,482,559.96
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	2,272	227,229.30
中国银行股份有限公司	282400001	24 太保寿险永续债 01	10,580	1,072,033.75
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	736	73,615.80
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	6,059	605,944.80
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	26,451	2,645,070.50
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	3,030	302,972.40
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	25,332	2,533,185.00

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	ZYLCZYQ202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	86,625,087	100,000,000.00

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	490,555.87
11 日质押式正回购	交银施罗德基金管理有限公司	2,007,192.15
12 日质押式正回购	交银施罗德基金管理有限公司	3,029,724.00
1 日质押式正回购	交银施罗德基金管理有限公司	3,044,403.36
7 日质押式正回购	交银施罗德基金管理有限公司	19,829,570.64
8 日质押式正回购	交银施罗德基金管理有限公司	2,802,494.70
分销买入	中国银行股份有限公司	9,131,037.00
分销买入	中银国际证券股份有限公司	2,836,157.40
现券买入	中国银行股份有限公司	2,013,637.95
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	36,842,164.98

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“福”（18个月）最短持有期固收增强理财产品 2 号
2025 年半年度托管报告

根据与中银理财有限责任公司签署的《中银理财理财产品托管协议》，交通银行股份有限公司北京市分行对中银理财“福”（18 个月）最短持有期固收增强理财产品 2 号项下的理财资产进行了托管。

报告期内交通银行股份有限公司北京市分行在对本理财产品项下的理财资产托管过程中，严格遵守《中华人民共和国商业银行法》等国家法律法规及其他相关规定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何违反法律法规、理财产品相关文件及托管合同及损害理财投资者利益的行为。



交通银行股份有限公司北京市分行资产托管部

2025 年 8 月 6 日

《中银理财“福”（18个月）最短持有期固收增强理财产品2号

2025年半年度报告》

复核确认函

中银理财有限责任公司：

我部对你公司编制的《中银理财“福”（18个月）最短持有期固收增强理财产品2号2025年半年度报告》中除以下项目外的财务数据进行了复核、审查，

二（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平

三、理财产品持仓情况（穿透后资产除外）

四、产品持仓前十项资产

七、本运作期主要操作回顾

除以上项目外的其他财务内容均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特此确认。

交通银行股份有限公司北京市分行
资产托管部
2025年8月6日

