

中银理财-稳富（年年开）003 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	WFNNK003
理财产品名称	中银理财-稳富（年年开）003 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000650
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	2021-10-27
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
WFNNK003A	509,722,204.61	1.135693	1.135693	578,888,330.94	0.93%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.23%

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	1,236.19	2.15%	1,710.59	3.00%
同业存单	-	0.00%	56.94	0.10%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	59.47	0.10%
债券	-	0.00%	35,059.95	61.47%
非标准化债权类资产	20,027.66	34.77%	20,027.66	35.11%
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%	124.93	0.22%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	36,328.91	63.08%	-	0.00%
合计	57,592.76	100%	57,039.53	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	WJJZ-AH-2024-001：皖江金融租赁股份有限公司	20,027.66	35.11%
2	133678：23 徐产 01	4,322.52	7.58%
3	256866：24 蓉投 02	4,242.25	7.44%
4	241370：焦煤 YK01	2,993.06	5.25%
5	253109：23 发投 04	2,690.86	4.72%
6	252634：23 常城 03	2,652.88	4.65%
7	253443：23 鄞城 02	2,652.28	4.65%
8	253034：23 常城 04	2,210.28	3.88%
9	252904：23 天城 01	2,166.47	3.80%
10	253313：23 左海 04	2,163.46	3.79%

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（稳富年年开 003）
账号	747175245984
开户行	中国银行深圳市分行营业部

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、资金利率水平和同业机构行为等多种因素，灵活调整产品杠杆久期水平及资产配置结构，力求实现产品净值的稳健增长。

（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
皖江金融租赁股份有限公司	皖江金融租赁股份有限公司	136	2.75	同业借款借出	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）
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	2,876	287,603.25

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	012580331	25 桂铁投 SCP001	7,022	702,206.40
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	25,239	2,523,930.00
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	1,334	133,416.30
中国银行股份有限公司	082580383	25 星晗 ABN003 优先	1,334	133,416.30
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	28,786	2,984,017.38
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	20,529	2,052,878.00
中国银行股份有限公司	102582533	25 中国通用 MTN001	9,173	917,259.00
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	1,124	116,215.57
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	1,685	174,323.35
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	562	57,800.41
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	1,481	157,013.79
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	1,481	156,996.31
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	1,975	209,328.41

中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	1,975	208,304.62
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	1,975	208,304.62
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	580	61,334.29
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	987	104,139.37
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	946	98,806.48
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,419	148,409.02
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,892	197,878.69
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	473	49,469.67
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	473	49,469.67
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	576	59,648.41
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	576	59,648.41
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	15,088	1,536,368.65
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	5,369	569,330.78
中国银行股份有限公司	2520021	25 江西银行绿色债 01	306	30,575.30
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	5,269	526,916.60
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	5,051	505,104.40
中国银行股份有限公司	332580003	25 杭州银行科创债 01	5,051	505,104.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	2,809	290,664.43
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	1,481	156,186.72

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	1,740	183,840.20
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	2,901	306,589.95
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	3,456	364,435.69
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	5,799	603,734.57
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	2,365	246,379.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	2,365	245,537.38
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	946	98,214.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	946	97,657.53

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	946	97,657.53
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	2,365	244,737.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400019	24 江苏银行永续债 02	10,096	1,027,424.03
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	20,315	2,031,490.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	23,029	2,324,151.63
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	10,221	1,075,468.30
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	10,221	1,075,283.29
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	10,221	1,075,654.33
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	15,332	1,612,924.94
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	5,111	537,734.15
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	76,464	7,646,427.00

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）
-	-	-	-	-

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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	57,069.95
分销买入	中国银行股份有限公司	9,093,258.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	7,646,427.00
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	50,277.77
现券买入	中银国际证券股份有限公司	653,113.43

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，预计债券走势将受“反内卷”及后续政策、基本面、风险偏好等因素影响，市场波动可能加大，产品管理人将结合市场情况，积极调整资产配置结构，力求实现产品净值的稳健增长。

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

深圳市分行资产托管部

2025 年 8 月 15 日