

中银理财-稳富半年开 0605
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	AMZYCLWFBNDK2018003
理财产品名称	中银理财-稳富半年开 0605
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000257
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	2018-11-28
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
AMZYCLWFBNDK2018003	357,089,732.51	1.167350	1.228750	416,848,956.44	0.92%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.17%

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	71.36	0.17%	243.09	0.57%
同业存单	-	0.00%	136.86	0.32%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	139.12	0.33%
债券	-	0.00%	27,051.37	63.54%
非标准化债权类资产	15,000.41	35.97%	15,000.41	35.24%
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	26,635.64	63.86%	-	0.00%
合计	41,707.41	100%	42,570.85	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	ZXJRZC-BJ-2025006-064：中国中信金融资产管理股份有限公司	15,000.41	35.24%
2	092280003：22 中国信达债 01	478.54	1.12%
3	102484451：24 河钢集 MTN018	325.68	0.77%
4	CNY：现金及银行存款	243.09	0.57%
5	102484992：24 青国投 MTN001	238.59	0.56%
6	092100012：21 长城资本债 01BC	235.66	0.55%
7	092200008：22 农行二级资本债 02A	214.18	0.50%
8	102484678：24 云南交投 MTN005	210.28	0.49%
9	2028052：20 恒丰银行永续债	188.62	0.44%
10	102484441：24 西部矿业 MTN002	186.49	0.44%

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（稳富半年开0605）
账号	346770633754
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，产品管理人结合产品到期日合理进行资产配置，控制产品久期、杠杆比例，维持适当比例高流动性资产，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

报告期内，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡下行，债券类资产整体投资收益回报表现较好。在此期间，产品管理人积极把握债券的投资机会，适度增加中短久期债券配置，努力在控制回撤的基础上，积极寻找多资产的投资机会。

（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
中国中信金融资产管理股份有限公司	中国中信金融资产管理股份有限公司	157	2.05	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	268	26,790.30
中银国际证券股份有限公司	265082	GR15A3	402	40,185.45

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	012580559	25 红狮 SCP002	1,228	122,752.50
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	1,660	165,991.20
中国银行股份有限公司	042580073	25 荣盛 CP001	1,497	149,731.40
中国银行股份有限公司	082580088	25 惠聚 ABN001 优先 A1	445	44,532.75
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	235	23,524.80
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	566	56,645.20
中国银行股份有限公司	092280140	22 交行二级资本债 02B	2,815	310,842.27
中国银行股份有限公司	102382128	23 中铁十一 MTN002(科创票据)	268	27,748.41
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	7,999	799,953.50
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	824	82,401.00
中国银行股份有限公司	102580171	25 北部湾投 MTN001A	7,010	701,013.20

中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	1,074	107,377.50
中国银行股份有限公司	102581331	25 津城建 MTN003	522	52,159.00
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	263	26,286.80
中国银行股份有限公司	102582106	25 云投 MTN007	1,378	137,768.80
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	2,818	281,798.80
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	561	56,094.60
中国银行股份有限公司	102582270	25 中色 MTN004A	1,384	138,350.80
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	4,168	416,843.00
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	4,150	415,007.10
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	808	80,823.60
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	808	80,823.60
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	5,634	563,437.80
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	6,900	717,219.25
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	4,140	430,080.52
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	448	46,105.01
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	672	69,157.51
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,878	193,438.31
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,878	193,330.88
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,878	193,438.31
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	3,756	386,733.51
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,756	390,236.03

中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	5,634	585,354.04
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	448	45,855.44
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	448	45,845.49
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	224	22,501.56
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	448	45,003.11
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	448	45,003.11
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,416	141,578.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	14,076	1,407,645.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	4,183	418,290.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	2,748	274,839.00
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	3,549	354,946.20
中国银行股份有限公司	292480004	24 法农银行债 01BC	5,373	555,101.44
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	2,755	280,963.17
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	7,010	732,397.04
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	569	59,558.07
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	854	89,489.71

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	17,475	1,816,065.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	4,133	428,768.96
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	854	88,596.94
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	1,878	199,353.46
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	1,878	199,353.46
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	1,878	199,319.65
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	1,349	139,763.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	672	69,484.07

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	9,909	990,918.50
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	7,309	730,928.50
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	4,044	404,408.70
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	1,753	182,429.32
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	1,753	182,429.32
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	10,515	1,096,189.93
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	3,505	364,858.64
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	8,763	912,146.59
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	283	29,056.06
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	283	29,056.06
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	566	58,112.12
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	448	50,900.28

中银国际证 券股份有限 公司	2028018	20 交通银行二 级	3,505	359,648.01
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	1,878	200,307.08
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	3,756	400,680.26
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	448	45,724.86
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	672	68,558.66
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	6,747	674,661.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	3,549	354,946.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,577	557,720.00
中银国际证 券股份有限 公司	258418	25 港投 06	2,003	200,319.00

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 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	428,616.03
产品托管费	中国银行股份有限公司	107,154.01
分销买入	中国银行股份有限公司	8,382,385.10

分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,654,302.95
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	45,755.56
现券买入	中国银行股份有限公司	844,486.25

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内总需求面临一定压力，资金面可能维持稳健宽松，货币政策或将维持呵护态势，债券收益率仍具备一定配置价值，但波动率有可能增大。后续产品管理人将继续积极拓展多策略、多资产的投资机会，如海外债、债券交易策略等，努力控制产品的杠杆与久期，在努力控制回撤的基础上力争提升产品收益率。

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

