

# 中银理财-稳富高等级纯债 7 天持有期 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            | CYQWFGDJCZ7D        |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富高等级纯债 7 天持有期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001024000565      |
| 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           | 2024-07-25          |
| 理财产品到期日           | 2027-07-20          |

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<br>份额代码  | 理财产品<br>总份额      | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值     | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|---------------|------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------------|
| CYQWFGDJCZ7DA | 6,388,657,617.59 | 1.022859     | 1.022859       | 6,534,699,484.66 | 0.95%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.01%

三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 34,728.39     | 5.32%           | 335,679.39    | 51.65%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | 64,653.85     | 9.95%           |

|           |            |        |            |        |
|-----------|------------|--------|------------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | -          | 0.00%  | 37,083.55  | 5.71%  |
| 债券        | 41,036.57  | 6.28%  | 182,617.84 | 28.10% |
| 非标准化债权类资产 | -          | 0.00%  | -          | 0.00%  |
| 权益类投资     | -          | 0.00%  | 22,208.29  | 3.42%  |
| 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%  | 7,610.01   | 1.17%  |
| 私募基金      | -          | 0.00%  | -          | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 577,262.30 | 88.40% | -          | 0.00%  |
| 合计        | 653,027.26 | 100%   | 649,852.93 | 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  | DQ22093001：存放同业            | 90,399.46 | 13.91% |
| 2  | CNY：现金及银行存款                | 43,360.07 | 6.67%  |
| 3  | 100201030110025010701：存放同业 | 42,116.98 | 6.48%  |
| 4  | 100201030110024123101：存放同业 | 21,058.49 | 3.24%  |
| 5  | 100201030110025012206：存放同业 | 16,846.80 | 2.59%  |
| 6  | 100201030110024122501：存放同业 | 13,730.13 | 2.11%  |
| 7  | DQ23042712：存放同业            | 12,524.44 | 1.93%  |
| 8  | DQ23060807：存放同业            | 12,523.95 | 1.93%  |
| 9  | 115584：23 中证 13            | 10,001.01 | 1.54%  |
| 10 | 100201030110025012106：存放同业 | 6,317.55  | 0.97%  |

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-稳富高等级纯债 7 天持有期 |
| 账号  | 446887232219        |
| 开户行 | 中国银行上海市中银大厦支行营业部    |

六、产品组合流动性风险分析

产品通过分散投资，配置一定比例的高流动性资产，可满足产品日常的流动性需要。同时，在关键时点，产品提前储备流动性，预防客户大额赎回情况发生。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

当前时点下，利率处于相对低位，股债比价性价比不高。产品通过降低组合久期的方式来预防后市上行风险。如若市场下行，可通过配置利率债的方式快速拉长组合久期，以期赚取波段收益。

（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 | 012580108 | 25 海尔金盈<br>SCP001            | 13,123   | 1,312,346.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 012581123 | 25 牧原食品<br>SCP001(科创<br>债)   | 5,574    | 557,367.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 032501047 | 25 悦达<br>PPN001              | 18,295   | 1,829,488.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 032580044 | 25 新乡国资<br>PPN001            | 27,105   | 2,710,517.10 |
| 中国银行股份有限公司 | 032580047 | 25 上饶投资<br>PPN001            | 1,214    | 121,372.30   |
| 中国银行股份有限公司 | 032580047 | 25 上饶投资<br>PPN001            | 21,970   | 2,197,096.33 |
| 中国银行股份有限公司 | 032580047 | 25 上饶投资<br>PPN001            | 27,105   | 2,710,517.10 |
| 中国银行股份有限公司 | 032580354 | 25 新微<br>PPN001(科创<br>债)     | 4,033    | 403,272.60   |
| 中国银行股份有限公司 | 082501059 | 25 中交建筑<br>2ABN001 优<br>先    | 28,747   | 2,874,671.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 082580273 | 25 星熠<br>ABN003 优先           | 5,087    | 508,708.70   |
| 中国银行股份有限公司 | 082580393 | 25 星熠<br>ABN004 优先           | 4,499    | 449,904.80   |
| 中国银行股份有限公司 | 082580415 | 25 星晗<br>ABN004 优先           | 8,420    | 841,990.80   |
| 中国银行股份有限公司 | 082580448 | 25 电投融和<br>1ABN001(绿<br>色)优先 | 13,458   | 1,345,794.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 082580511 | 25 扬帆 1 号<br>ABN001 优先<br>A  | 3,300    | 329,976.08   |
| 中国银行股份有限公司 | 082580533 | 25 平安安新<br>ABN001 优先<br>A2   | 9,834    | 983,415.60   |
| 中国银行股份有限公司 | 092000016 | 20 东方资本债<br>01               | 21,981   | 2,263,585.71 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01               | 2,250    | 236,894.57   |
| 中国银行股份有限公司 | 092280139 | 22 交行二级资<br>本债 02A           | 15,987   | 1,672,865.23 |

|            |           |                    |         |               |
|------------|-----------|--------------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102100295 | 21 南京交建<br>MTN001  | 4,903   | 503,943.25    |
| 中国银行股份有限公司 | 102100828 | 21 中煤能源<br>MTN001  | 29,415  | 3,015,321.90  |
| 中国银行股份有限公司 | 102282290 | 22 镇江城建<br>MTN003  | 18,295  | 1,872,760.67  |
| 中国银行股份有限公司 | 102380101 | 23 晋江城投<br>MTN001  | 8,000   | 828,040.00    |
| 中国银行股份有限公司 | 102380962 | 23 柯桥国资<br>MTN002  | 4,805   | 489,497.67    |
| 中国银行股份有限公司 | 102382418 | 23 光大控股<br>MTN002  | 11,345  | 1,183,696.50  |
| 中国银行股份有限公司 | 102382418 | 23 光大控股<br>MTN002  | 8,065   | 841,885.69    |
| 中国银行股份有限公司 | 102382772 | 23 陕有色<br>MTN002   | 14,269  | 1,463,286.43  |
| 中国银行股份有限公司 | 102383173 | 23 中航租赁<br>MTN003  | 19,932  | 2,024,740.19  |
| 中国银行股份有限公司 | 102400721 | 24 知识城<br>MTN002   | 22,922  | 2,349,066.37  |
| 中国银行股份有限公司 | 102480198 | 24 武金控<br>MTN001   | 5,535   | 562,193.67    |
| 中国银行股份有限公司 | 102480198 | 24 武金控<br>MTN001   | 5,535   | 562,193.67    |
| 中国银行股份有限公司 | 102480638 | 24 光大控股<br>MTN001A | 8,824   | 899,234.78    |
| 中国银行股份有限公司 | 102481915 | 24 桂交投<br>MTN009A  | 4,033   | 405,024.27    |
| 中国银行股份有限公司 | 102485607 | 24 宁波水务<br>MTN002  | 111,995 | 11,199,498.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102485607 | 24 宁波水务<br>MTN002  | 145,331 | 14,533,142.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102485607 | 24 宁波水务<br>MTN002  | 86,965  | 8,696,519.50  |
| 中国银行股份有限公司 | 102501137 | 25 山西建投<br>MTN001  | 27,105  | 2,710,517.10  |
| 中国银行股份有限公司 | 102501194 | 25 北部湾<br>MTN002   | 16,007  | 1,600,704.20  |
| 中国银行股份有限公司 | 102501254 | 25 山西建投<br>MTN003  | 8,242   | 824,211.20    |
| 中国银行股份有限公司 | 102501377 | 25 陕西交通<br>MTN006  | 121,608 | 12,156,485.78 |
| 中国银行股份有限公司 | 102501422 | 25 晋能煤业<br>MTN007  | 3,318   | 331,756.70    |

|            |           |                             |        |              |
|------------|-----------|-----------------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102580171 | 25 北部湾投<br>MTN001A          | 46,058 | 4,605,776.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580193 | 25 厦国贸控<br>MTN001           | 10,716 | 1,071,584.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580266 | 25 水电八局<br>MTN001(科创<br>票据) | 36,590 | 3,658,977.60 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580381 | 25 国贸资本<br>MTN001           | 18,295 | 1,829,488.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580437 | 25 西永电子<br>MTN002           | 8,944  | 894,435.70   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580474 | 25 招商蛇口<br>MTN001           | 26,833 | 2,683,307.10 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580535 | 25 西永电子<br>MTN003           | 3,274  | 327,432.60   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580535 | 25 西永电子<br>MTN003           | 7,872  | 787,197.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580757 | 25 象屿<br>MTN002             | 40,018 | 4,001,760.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581599 | 25 兴业资产<br>MTN002           | 16,718 | 1,671,831.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581984 | 25 冀能投<br>MTN001(科创<br>票据)  | 4,505  | 450,506.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582028 | 25 神达能源<br>MTN001           | 12,098 | 1,209,817.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582138 | 25 乌江水电<br>MTN005           | 10,525 | 1,052,488.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582138 | 25 乌江水电<br>MTN005           | 3,766  | 376,648.90   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582322 | 25 金隅<br>MTN004(科创<br>债)    | 3,477  | 347,700.10   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582391 | 25 北部湾<br>MTN004A           | 6,697  | 669,650.80   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582432 | 25 四川路桥<br>MTN001           | 13,236 | 1,323,560.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582435 | 25 鲁钢铁<br>MTN008            | 3,328  | 332,832.10   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582613 | 25 桂交投<br>MTN006            | 16,498 | 1,649,799.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582627 | 25 山西建投<br>MTN004A          | 9,899  | 989,879.70   |

|            |           |                    |        |              |
|------------|-----------|--------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102582628 | 25 山西建投<br>MTN004B | 13,198 | 1,319,839.60 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582635 | 25 神达能源<br>MTN002  | 6,556  | 655,610.40   |
| 中国银行股份有限公司 | 132500015 | 25 河钢集<br>GN002    | 10,640 | 1,063,966.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 2022025   | 20 招银租赁二<br>级      | 25,802 | 2,674,767.56 |
| 中国银行股份有限公司 | 2022027   | 20 浦银租赁二<br>级      | 22,640 | 2,334,705.24 |
| 中国银行股份有限公司 | 2022027   | 20 浦银租赁二<br>级      | 28,300 | 2,918,647.57 |
| 中国银行股份有限公司 | 2028024   | 20 中信银行二<br>级      | 14,543 | 1,507,090.06 |
| 中国银行股份有限公司 | 2028024   | 20 中信银行二<br>级      | 3,636  | 376,772.52   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028040   | 20 交通银行永<br>续债     | 2,105  | 218,892.73   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028040   | 20 交通银行永<br>续债     | 2,105  | 218,892.73   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028040   | 20 交通银行永<br>续债     | 2,105  | 218,892.73   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028044   | 20 广发银行二<br>级 01   | 40,018 | 4,111,408.41 |
| 中国银行股份有限公司 | 2028052   | 20 恒丰银行永<br>续债     | 8,737  | 910,041.94   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128016   | 21 民生银行永<br>续债 01  | 11,248 | 1,153,909.14 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128022   | 21 交通银行永<br>续债     | 12,082 | 1,283,366.22 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01   | 16,109 | 1,686,878.51 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01   | 17,516 | 1,837,255.47 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01   | 18,832 | 1,972,376.35 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01   | 19,707 | 2,063,280.04 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01   | 3,962  | 414,782.04   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01   | 4,027  | 421,719.63   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01   | 7,924  | 829,564.07   |

|                         |           |                 |        |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司              | 2128025   | 21 建设银行二级 01    | 7,924  | 829,612.41   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 10,622 | 1,109,676.14 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 2,731  | 283,676.03   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 27,167 | 2,845,491.04 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 3,541  | 369,892.05   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 31,659 | 3,288,431.19 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 39,573 | 4,110,538.99 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 7,085  | 736,514.93   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债      | 7,915  | 822,107.80   |
| 中国银行股份有限公司              | 2322005   | 23 奔驰汽车债 01     | 13,340 | 1,368,497.47 |
| 中国银行股份有限公司              | 2322005   | 23 奔驰汽车债 01     | 80,038 | 8,210,984.83 |
| 中国银行股份有限公司              | 232380021 | 23 浙商银行二级资本债 01 | 11,951 | 1,251,996.70 |
| 中国银行股份有限公司              | 232480033 | 24 建行二级资本债 02A  | 18,020 | 1,852,211.54 |
| 中国银行股份有限公司              | 242580015 | 25 招商银行永续债 02BC | 14,679 | 1,467,918.80 |
| 中国银行股份有限公司              | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 6,682  | 668,168.60   |
| 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     | 11,248 | 1,183,317.25 |
| 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    | 11,582 | 1,201,090.17 |

|                         |         |               |        |              |
|-------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 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  | 11,582 | 1,201,090.17 |
| 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  | 2,896  | 300,272.54   |
| 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  | 29,099 | 2,995,413.34 |
| 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  | 11,248 | 1,158,107.63 |
| 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  | 14,735 | 1,517,408.80 |
| 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  | 19,810 | 2,039,504.93 |
| 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  | 20,137 | 2,072,737.90 |
| 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 | 8,055  | 855,295.33   |

|                         |         |               |        |              |
|-------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 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  | 11,299 | 1,182,402.57 |
| 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  | 65,617 | 6,825,107.47 |
| 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  | 7,533  | 788,268.38   |
| 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 | 30,925 | 3,217,887.04 |
| 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 | 31,659 | 3,288,316.40 |
| 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 | 7,081  | 739,744.66   |
| 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 | 8,022  | 838,538.32   |
| 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  | 18,349 | 1,909,985.31 |

|                         |         |               |        |              |
|-------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 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  | 65,617 | 6,791,036.80 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228003 | 22 兴业银行二级 01  | 15,066 | 1,565,333.47 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228003 | 22 兴业银行二级 01  | 3,766  | 391,333.37   |
| 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 | 3,542  | 377,901.23   |
| 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 | 3,542  | 377,901.23   |
| 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 | 3,542  | 377,901.23   |
| 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 | 7,085  | 755,802.46   |
| 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 | 7,915  | 843,362.13   |

|                         |           |               |        |              |
|-------------------------|-----------|---------------|--------|--------------|
| 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   | 26,926 | 2,844,020.78 |
| 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 | 16,588 | 1,658,783.50 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580017 | 25 农行永续债 01BC | 14,679 | 1,467,918.80 |

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 | ZYLCZYG JHZ002022 0304 | 中银证券中国红-汇中 36 号集合资产管理计划 | 15,800,725   | 17,000,000.00  |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYLCZYG JHZ002022 0304 | 中银证券中国红-汇中 36 号集合资产管理计划 | 30,734,842   | 33,000,000.00  |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYLCZYZ Q202133        | 中银证券中国红-汇中 33 号集合资产管理计划 | 98,956,459   | 110,000,000.00 |
| 中银基金管理有限公司   | 163816                 | 中银转债增强债券 A              | 1,049,384    | 3,125,066.20   |
| 中银基金管理有限公司   | 163816                 | 中银转债增强债券 A              | 261,073      | 781,129.88     |

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   | 10,289,634.21 |
| 产品托管费     | 中国银行股份有限公司   | 1,286,204.28  |
| 1 日质押式逆回购 | 中银国际证券股份有限公司 | 21,617,296.61 |

|           |              |                |
|-----------|--------------|----------------|
| 7 日质押式逆回购 | 中银国际证券股份有限公司 | 455.00         |
| 分销买入      | 中国银行股份有限公司   | 119,360,280.60 |
| 分销买入      | 中银国际证券股份有限公司 | 1,467,918.80   |
| 存放同业      | 中国银行股份有限公司   | 50,430,555.33  |
| 现券买入      | 中国银行股份有限公司   | 2,881,746.39   |
| 现券卖出      | 中银国际证券股份有限公司 | 4,004,084.72   |
| 证券交易佣金    | 中银国际证券股份有限公司 | 923.51         |

## 八、后市展望及下阶段投资策略

低利率环境下，如若平稳持仓，较难做出超额收益。后续拟增加交易仓位，并适量增配转债。但在经济总需求面临一定压力的大环境下，债券回调风险整体可控，待资金价格平稳后，适当拉长组合久期。

## 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上海市分行

