中银理财-稳富固收增强(14个月滚续) 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	WFZQ14M001
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强(14 个月滚续)
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000550
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	2021-09-24
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
WFZQ14M001A	616,706,212.25	1.069543	1.069543	659,594,151.45	1.29%

(二) 截至报告期末,理财产品杠杆水平: 109.58%

三、理财产品持仓情况

፠ <i>ኍኍ</i> ₩ ሀብ	穿透前金额	占全部产品总资	穿透后金额	占全部产品总资
资产类别	(万元)	产的比例	(万元)	产的比例
现金及银行存款	6,794.77	10.30%	12,647.74	17.75%
同业存单	-	0.00%	4,942.71	6.94%

拆放同业及买入		0.000/	251.05	0.400/
返售	-	0.00%	351.87	0.49%
债券	-	0.00%	50,881.20	71.42%
非标准化债权类		0.000/		0.000/
资产	-	0.00%	-	0.00%
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	1	0.00%	2,420.66	3.40%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	59,197.12	89.70%	-	0.00%
合计	65,991.88	100%	71,244.17	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	6,853.73	9.62%
2	112503121: 25 农业银行 CD121	1,432.37	2.01%
3	112509102: 25 浦发银行 CD102	1,412.18	1.98%
4	242580017: 25 农行永续债 01BC	1,002.21	1.41%
5	JLJSXTL20250402CK0003: 存放同 业	996.68	1.40%
6	2028040: 20 交通银行永续债	921.21	1.29%
7	2028023: 20 招商银行永续债 01	915.54	1.29%
8	2128021: 21 工商银行永续债 01	862.68	1.21%
9	2028051: 20 浦发银行永续债	854.66	1.20%
10	242580012: 25 建行永续债 01BC	786.94	1.10%

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(稳富固收增强14个月滚续)
账号	751075186814
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,产品管理人通过合理安排资产配置结构,保持一定比例的高流动性资产,控制资产久期、杠杆融资比例,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

2025年二季度,债券市场走势偏强,受货币政策宽松影响短端品种利率下行趋势明显,长端品种有所修复。资产配置方面,产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的的配置,力争夯实产品票息收益,阶段性参与波段交易以求增厚组合净值,适度参与了可转债市场的交易性机会,并根据市场变化灵活调整产品久期及杠杆率,力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

(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
大联刀石阶	此分刊時		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

光	江光仏石	江光经场	报告期	内买入证券
关联方名称	证券代码	证券简称	数量(单位:张)	总金额(单位:元)
中国银行股	012580105	25 华电江苏	9	906.50
份有限公司	012380103	SCP004	9	896.50
中国银行股	012590222	25 华电江苏	121	12 144 10
份有限公司	012580333	SCP005	121	12,144.10
中国银行股	012580618	25 南通沿海	1 402	140 212 20
份有限公司	012380018	SCP003	1,493	149,312.30
中国银行股	012590610	25 东泰投资	1 402	140 212 20
份有限公司	012580619	SCP001	1,493	149,312.30
中国银行股	012581027	25 吴中国太	31	2 101 40
份有限公司	012381027	SCP005	31	3,101.40
中国银行股	022200472	23 常德城投	1.5	1 (5(14
份有限公司	032380472	PPN007	15	1,656.14
中国银行股	022500002	25 晋商增进	5 229	522 047 01
份有限公司	032580082	PPN001	5,228	522,847.01
中国银行股	022500110	25 海安开投	1.712	171 240 00
份有限公司	032580119	PPN001	1,713	171,348.00
中国银行股	000000000	22 宁波银行二	4.0.45	510 044 45
份有限公司	092280033	级资本债 01	4,845	512,044.45
中国银行股	00220000	22 光大银行二	2.220	220 506 05
份有限公司	092280080	级资本债 01A	3,230	339,786.85
中国银行股	00000000	22 建行永续债	1.615	150 221 20
份有限公司	092280083	01	1,615	170,234.29
中国银行股	00000000	22 建行永续债	1.615	150 221 20
份有限公司	092280083	01	1,615	170,234.29
中国银行股		22 建行永续债	105	10.200.20
份有限公司	092280083	01	185	19,398.59
中国银行股	00000000	22 建行永续债	2.220	240,407,07
份有限公司	092280083	01	3,230	340,487.96
中国银行股	000000000	22 建行永续债	4.045	510 500 05
份有限公司	092280083	01	4,845	510,702.87
中国银行股	1000011110	22 芙蓉城投	2.002	201 555 02
份有限公司	102281119	MTN001	2,992	301,575.92
中国银行股	102580135	25 邯郸交投	10.772	1.055.550.05
份有限公司		MTN001A	10,752	1,077,572.07
中国银行股	10050010-	25 邯郸交投	00.1	0.4.505.52
份有限公司	102580135	MTN001A	934	94,587.63
中国银行股	102580731	25 宁波资产	17,920	1,790,071.12
份有限公司	102500751	MTN001	17,520	1,70,071.12

1 = 40 /- 00		74 43 3 31		T
中国银行股份有限公司	102580899	25 豫航空港 MTN003	934	95,500.84
中国银行股		25 甘公投		
份有限公司	102580951	MTN001	2,224	222,448.90
中国银行股	10250000	25 宁乡城发	1.025	106 621 10
份有限公司	102580990	MTN001	1,837	186,631.49
中国银行股	102501072	25 盐城城南	010	00.062.10
份有限公司	102581062	MTN001	910	90,963.10
中国银行股	102581188	25 连云城建	1,824	182,402.60
份有限公司	102301100	MTN001	1,024	102,402.00
中国银行股	102581316	25 邯郸交投	2,504	250,397.70
份有限公司	102301310	MTN003	2,501	250,571.10
中国银行股	102581349	25 陕西交控	834	83,448.70
份有限公司	102001019	MTN002		02,110770
中国银行股	102581368	25 陕煤化	1,646	164,607.00
份有限公司		MTN001		,
中国银行股	102581596	25 华润电力	3,584	358,407.80
份有限公司		MTN001	<u> </u>	,
中国银行股	102581599	25 兴业资产	28,673	2,867,262.40
份有限公司		MTN002		
中国银行股	102581599	25 兴业资产	7,441	744,068.00
份有限公司 中国银行股		MTN002 25 北部湾		
中国银行版 份有限公司	102582391	25 北部7号 MTN004A	1,377	137,744.70
中国银行股		25 北部湾		
份有限公司	102582392	MTN004B	918	91,829.80
		25 光大环境		
中国银行股	132580029	GN001(碳中和	3,582	358,216.50
份有限公司		债)	- ,	
中国银行股		25 恒丰银行债		0.055.55
份有限公司	212580004	01	89	8,858.90
中国银行股	212500004	25 恒丰银行债	006	00.500.20
份有限公司	212580004	01	906	90,590.30
中国银行股	212500017	25 江苏银行债	102	49 200 40
份有限公司	212580017	02BC	483	48,290.40
中国银行股	2128030	21 交通银行二	8,134	852,785.22
份有限公司	2120030	级	0,134	032,703.22
中国银行股	2128047	21 招商银行永	3,125	327,124.73
份有限公司	212007/	续债	J,12J	321,127.13
中国银行股	2128047	21 招商银行永	4,687	490,687.09
份有限公司		续债	.,	., 5,507.07
中国银行股	2128047	21 招商银行永	8,085	845,958.31
份有限公司		续债		

	T	ı		
中国银行股 份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	1,496	155,544.75
中国银行股	2228001	22 邮储银行永	2,992	311,089.49
份有限公司		续债 01	·	
中国银行股	2228001	22 邮储银行永	2,992	311,128.62
份有限公司		续债 01	,	- ,
中国银行股	2228001	22 邮储银行永	2,992	311,089.49
份有限公司	2220001	续债 01		311,005.15
中国银行股	2228001	22 邮储银行永	3,324	345,335.53
份有限公司	2220001	续债 01	3,321	313,333.33
中国银行股	232400034	24 杭州银行二	1,402	143,893.41
份有限公司	232400034	级资本债 01	1,402	143,093.41
中国银行股	222480022	24 建行二级资	1 202	142 720 71
份有限公司	232480033	本债 02A	1,382	142,720.71
中国银行股	222.40002.5	24 平安银行二	1.202	142 106 46
份有限公司	232480035	级资本债 01A	1,382	143,186.46
中国银行股		24 上海银行二		
份有限公司	232480050	级资本债 01	1,402	143,959.08
中国银行股		24 上海银行二		
份有限公司	232480050	级资本债 01	2,304	236,456.16
中国银行股		24 上海银行二		
份有限公司	232480050	级资本债 01	934	95,972.72
中国银行股		24 浦发银行二		
份有限公司	232480052	级资本债 01A	2,336	240,229.09
中国银行股		24 浦发银行二		
份有限公司	232480052	级资本债 01A	918	94,364.77
中国银行股		24 浦发银行二		
份有限公司	232480098	级资本债 02A	1,377	140,442.33
中国银行股		25 平安银行永		
份有限公司	242580003	续债 01BC	6,861	686,085.30
中国银行股		25 平安银行永		
份有限公司	242580003	续债 01BC	794	79,442.10
中国银行股		25 建行永续债		
份有限公司	242580012	01BC	8,171	817,103.30
中国银行股		25 招商银行永		
份有限公司	242580015	续债 02BC	26,514	2,651,434.80
中国银行股		25 招商银行永		
份有限公司	242580015	续债 02BC	3,458	345,752.40
中国银行股		25 浦发银行永		
份有限公司	242580019	23 無及採打水	1,879	187,877.20
中国银行股				
	242580019	25 浦发银行永	17,677	1,767,664.50
份有限公司		续债 01		
中国银行股	2520026	25 苏州银行	483	48,290.40
份有限公司		01		

中国银行股 份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	11,156	1,115,587.80
中国银行股		25 太平人寿永		
份有限公司	282500005	续债 01	12,959	1,295,904.00
中国银行股		25 南京银行科		
份有限公司	332580008	创债 01BC	939	93,938.60
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	092280086	22 农行永续债	6,460	680,237.36
际证券股份		02	,	,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2120089	21 北京银行永	826	87,031.21
际证券股份		续债 01		ĺ
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2128032	21 兴业银行二	1,617	170,005.58
际证券股份		级 01	·	, i
有限公司				
中国银行股				
份有限公		21 W. H. H. 47		
司,中银国	2128032	21 兴业银行二	4,926	517,544.87
际证券股份		级 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		21 宏小组纪录		
司,中银国	2128038	21 农业银行永	4,128	429,950.49
际证券股份		续债 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		21 宏小组纪念		
司,中银国	2128038	21 农业银行永 续债 01	8,210	860,480.73
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公		21 工商組行业		
司,中银国	2128044	21 工商银行永 续债 02	8,210	857,959.78
际证券股份		y y U2		
有限公司				

	T	1		
中国银行股				
份有限公		21 工商银行永		
司,中银国	2128044	21 工同版 17 水 续债 02	8,210	858,288.17
际证券股份		y y 02		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2128051	21 工商银行二	3,294	342,991.35
际证券股份		级 02	·	,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2228003	22 兴业银行二	7,479	777,847.88
际证券股份		级 01	,,,,,	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2228011	22 农业银行永	4,488	466,064.47
际证券股份	2228011	续债 01	4,400	400,004.47
有限公司				
中国银行股				
份有限公司,中国国	2220011	22 农业银行永	4.607	406.070.00
司,中银国	2228011	续债 01	4,687	486,978.22
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公		24 工行二级资		
司,中银国	232480061	本债 01A(BC)	461	47,536.43
际证券股份		THE OTHER		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		24 工行二级资		
司,中银国	232480061	本债 01A(BC)	922	95,072.86
际证券股份		平顶 UIA(BC)		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	1,382	139,818.72
际证券股份		本债 01BC		
有限公司				
	<u> </u>	1	l	

	1	T		
中国银行股				
份有限公		 25 工行二级资		
司,中银国	232580001	本债 01BC	922	93,212.48
际证券股份		本版 UIBC		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		22 切尔 元 4 4 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		
司,中银国	242380033	23 招行永续债	393	41,676.26
际证券股份		01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242380033	23 招行永续债	98	10,419.07
际证券股份		01		,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242400031	24 平安银行永	934	96,323.61
际证券股份		续债 01		,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242580004	25 江苏银行永	1,402	140,976.21
际证券股份	2.20000.	续债 01BC	1,102	1.0,2 / 0.21
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242580018	25 江苏银行永	4,591	459,149.00
际证券股份	212300010	续债 02BC	1,371	139,119.00
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242580018	25 江苏银行永	934	93,546.60
际证券股份	272300010	续债 02BC)) 	73,340.00
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242580022	25 民生银行永	35,100	3,509,987.00
	242300022	续债 01	33,100	3,303,307.00
际证券股份				
有限公司				

中国银行股				
份有限公司。由知思	2.42.500022	25 民生银行永	5 151	517 005 00
司,中银国	242580022	续债 01	5,171	517,095.00
际证券股份 有限公司				
中银国际证				
券股份有限	2228014	22 交通银行二	6,460	670,521.63
公司	2220014	级 01	0,400	070,521.05
中银国际证				
券股份有限	2228041	22 农业银行二	2,992	318,981.53
公司		级 01	_,-,	2 - 2 ,2 2 - 1 - 2
中银国际证				
券股份有限	2228041	22 农业银行二	4,488	478,472.29
公司		级 01	,	,
中银国际证		00 4-11 4-7-		
券股份有限	2228041	22 农业银行二	4,687	500,084.74
公司		级 01		·
中银国际证		22 中层组织一		
券股份有限	232380089	23 中信银行二	1,869	198,209.65
公司		级资本债 01A		
中银国际证		22 由层组织一		
券股份有限	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	467	49,552.41
公司		纵页平顶 UIA		
中银国际证		24 华夏银行永		
券股份有限	232480067	24 年复版 17 水 续债 02	2,368	243,085.71
公司		安顶 02		
中银国际证		24 广发银行永		
券股份有限	242400011	续债 01	461	47,845.71
公司		次顶 01		
中银国际证		24 广发银行永		
券股份有限	242400011	续债 01	461	47,845.71
公司		57,57,01		
中银国际证		24 广发银行永		
券股份有限	242400011	续债 01	461	47,845.71
公司				
中银国际证	242500005	25 兴业银行永	14.055	1 405 450 40
券股份有限	242580007	续债 01BC	14,875	1,487,450.40
公司				
中银国际证	242500017	25 农行永续债	12 240	1 224 820 00
券股份有限 公司	242580017	01BC	12,348	1,234,830.00
中银国际证				
中银国际证 券股份有限	242580017	25 农行永续债	04.604	0.460.410.00
一	2 4 238001/	01BC	94,694	9,469,410.00
公司				

中银国际证 券股份有限 公司	2522006	25 瑞福德汽车 债 01	3,624	362,361.20
----------------	---------	---------------	-------	------------

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

子	资产管理	资产管理产品	报告期内买入资产管理产品	
关联方名称	产品代码	简称	数量(单位:份)	总金额(单位:元)
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	12,931,831	14,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	19,394,163	21,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	23,838,123	25,800,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	26,784,890	29,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	28,663,893	31,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	330,669,606	360,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	5,547,337	6,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	60,958,714	66,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	中银证券中国 4.220308	8 132 335	8,800,000.00
----------------	--------------------	-----------	--------------

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	690,486.63
产品托管费	中国银行股份有限公司	46,032.44
分销买入	中国银行股份有限公司	19,761,859.30
分销买入	中银国际证券股份有限公司	12,191,690.40
存放同业	大丰银行股份有限公司	1,224,476.00
现券买入	中国银行股份有限公司	522,847.01
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	1,872,580.90

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市,二季度数据展现出国内经济韧性一面,货币政策宽松基调有望延续,财政政策靠前发力下三季度发行节奏有望保持平稳,预计流动性冲击可控,债券市场有望继续平稳运行。在当前资金面宽松背景下短端品种仍有下行空间,关注信用利差压缩表现。债券投资方面以稳健为主,将择机配置性价比较高的固定收益资产,保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场目前估值水平相对较高,将根据市场情况适度控制仓位,并择机增加权益资产配置。



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18日