

中银理财-稳富信用精选 6 个月持有期固收理财产品

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：招商银行股份有限公司

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	CYQWFXYJX180D
理财产品名称	中银理财-稳富信用精选 6 个月持有期固收理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000911
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	2024-11-20
理财产品到期日	2029-11-21

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
CYQWFXYJX180DA	2,627,161,732.15	1.025874	1.025874	2,695,138,162.54	1.67%
WFXYJX180DB	51,629,692.99	1.025723	1.025723	52,957,815.00	0.68%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.65%

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	28,960.74	10.53%	62,320.95	22.17%
同业存单	-	0.00%	9,458.79	3.36%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	602.13	0.21%
债券	-	0.00%	208,661.55	74.22%
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%	-	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%	108.29	0.04%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	245,994.16	89.47%	-	0.00%
合计	274,954.89	100%	281,151.70	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	42,421.45	15.09%
2	092280003：22 中国信达债 01	3,870.30	1.38%
3	262798：工鑫 28 优	3,834.35	1.36%
4	Depo_jh_20230613_CZ：存放同业	3,163.63	1.13%
5	240997：24 恒信 G2	3,151.05	1.12%
6	240959：24 华建 03	3,148.19	1.12%
7	148859：24 蛇口 01	3,135.88	1.12%
8	144728：24 铝电绿色 ABS 优	2,844.95	1.01%
9	241569：24 特 YK01	2,527.61	0.90%
10	Depo_jh_20230707_XT：存放同业	2,372.72	0.84%

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-稳富信用精选 6 个月持有期固收理财产品
账号	955910022910062
开户行	招商银行股份有限公司深圳分行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人密切跟踪产品负债端变化，及时调整投资策略，控制久期、杠杆率在合理水平，增加高流动性资产配置，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

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）
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	8,630	903,769.80

招商银行股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	786	78,576.00
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	18,999	1,899,867.20
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,047	504,727.60

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）
招商银行股份有限公司	102581997	25 乌江水电 MTN003	1,302	130,166.90
中国银行股份有限公司	032580353	25 西科控股 PPN001(科创债)	2,603	260,333.80
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	5,379	537,911.40
中国银行股份有限公司	082580245	25 澄悦 ABN002 次优先	1,371	137,094.50
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	1,042	104,161.40
中国银行股份有限公司	082580296	25 睿晨 ABN001 次优先	1,356	135,617.90
中国银行股份有限公司	082580327	25 睿晨 ABN002 次优先	1,346	134,591.10
中国银行股份有限公司	082580391	25 澄悦 ABN006 次优先	1,109	110,944.80
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	2,142	214,176.20
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	8,328	832,796.30
中国银行股份有限公司	082580415	25 星晗 ABN004 优先	16,228	1,622,752.60
中国银行股份有限公司	082580436	25 睿新 ABN002 优先	12,618	1,261,819.00

中国银行股份有限公司	082580437	25 睿新 ABN002 次优先	1,262	126,181.90
中国银行股份有限公司	082580496	25 星曦 ABN003 次优先	1,296	129,641.66
中国银行股份有限公司	082580515	25 睿晨 ABN006 次优先	1,293	129,333.44
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	25,122	2,512,361.74
中国银行股份有限公司	102581966	25 甬开投 MTN002	1,107	110,742.30
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	6,508	650,834.50
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	13,508	1,350,821.50
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	9,360	935,974.80
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	9,360	935,974.80
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	4,069	406,931.80
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	8,630	903,769.80
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	18,999	1,899,867.20
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,047	504,727.60
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	1,302	130,166.90
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创票据)	6,793	694,537.57
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	4,172	417,207.00

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	3,905	390,500.70
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	39,194	3,919,370.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	1,291	133,173.15
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	786	78,576.00
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	10,413	1,041,335.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	13,632	1,417,176.46
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	54,282	5,428,192.00
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	36,012	3,601,200.00

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	1,371,816.87
7 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	297,443.52
分销买入	中国银行股份有限公司	13,920,042.80
分销买入	中银国际证券股份有限公司	9,029,392.00
存放同业	中国银行股份有限公司	5,357,576.13
存放同业	大丰银行股份有限公司	503,788.00
现券买入	中国银行股份有限公司	2,771,336.84
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	71,019,094.60

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。

关于《中银理财-稳富信用精选6个月持有期固收理财产品2025年半年报报告》托管人复核意见的回函

中银理财有限责任公司：

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、完整、有效、合法合规的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对《中银理财-稳富信用精选6个月持有期固收理财产品2025年半年报报告》报告中的截至报告期末存续规模及收益表现、穿透前持仓情况进行了复核。

特此报告。

招商银行股份有限公司深圳分行

2025年8月19日