

中银理财-稳富鑫远固收增强 30 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 | CYQWFX30D |
| 理财产品名称 | 中银理财-稳富鑫远固收增强 30 天持有期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001024001010 |
| 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 | 2024-12-25 |
| 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 |
|--------------|------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------------|
| CYQWFX30DA | 5,231,626,310.52 | 1.019598 | 1.019598 | 5,334,160,942.14 | 1.92% |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：110.31%

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 | 50,451.45 | 9.45% | 110,416.38 | 19.01% |
| 同业存单 | - | 0.00% | 36,125.90 | 6.22% |

| | | | | |
|-----------|------------|--------|------------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | - | 0.00% | 3.19 | 0.00% |
| 债券 | 4,013.51 | 0.75% | 400,986.35 | 69.02% |
| 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 | 4,984.87 | 0.93% | 33,434.41 | 5.75% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 474,293.29 | 88.86% | - | 0.00% |
| 合计 | 533,743.13 | 100% | 580,966.23 | 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 | 52,417.37 | 9.02% |
| 2 | JLJSXTL20250402CK0003：存放同业 | 9,117.52 | 1.57% |
| 3 | 112506100：25 交通银行 CD100 | 8,022.23 | 1.38% |
| 4 | 112509102：25 浦发银行 CD102 | 6,692.63 | 1.15% |
| 5 | 112502035：25 工商银行 CD035 | 6,681.86 | 1.15% |
| 6 | 137541：22 华证 01 | 6,524.23 | 1.12% |
| 7 | JLJSXTL20250403CK0003：存放同业 | 6,078.35 | 1.05% |
| 8 | JLJSXTL20250402CK0002：存放同业 | 6,078.35 | 1.05% |
| 9 | 148083：22 东莞 02 | 5,724.68 | 0.99% |
| 10 | 011623：汇添富中短债 E | 5,445.58 | 0.94% |

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-稳富鑫远固收增强 30 天持有期 |
| 账号 | 454687960766 |
| 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

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，黄金价格高位震荡。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、黄金市场的交易性机会，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 | |
|-------|------|------|----------|-----------|
| | | | 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 | 012580618 | 25 南通沿海 SCP003 | 45 | 4,549.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 012580619 | 25 东泰投资 SCP001 | 45 | 4,549.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 032580082 | 25 晋商增进 PPN001 | 508 | 50,814.61 |
| 中国银行股份有限公司 | 032580119 | 25 海安开投 PPN001 | 167 | 16,653.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280033 | 22 宁波银行二级资本债 01 | 24,801 | 2,621,250.16 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280080 | 22 光大银行二级资本债 01A | 16,534 | 1,739,431.66 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债 01 | 16,534 | 1,743,020.75 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债 01 | 24,801 | 2,614,382.35 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债 01 | 8,267 | 871,460.78 |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债 01 | 8,267 | 871,460.78 |
| 中国银行股份有限公司 | 102281119 | 22 芙蓉城投 MTN001 | 15,315 | 1,543,823.12 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580135 | 25 邯郸交投 MTN001A | 6,877 | 689,158.79 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580135 | 25 邯郸交投 MTN001A | 7,352 | 744,156.11 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580731 | 25 宁波资产 MTN001 | 11,461 | 1,144,835.95 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580899 | 25 豫航空港 MTN003 | 7,352 | 751,340.69 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580951 | 25 甘公投 MTN001 | 176 | 17,648.30 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580990 | 25 宁乡城发 MTN001 | 14,449 | 1,468,300.62 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581596 | 25 华润电力 MTN001 | 2,292 | 229,218.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581599 | 25 兴业资产 MTN002 | 1,179 | 117,904.00 |

| | | | | |
|------------|-----------|----------------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102581599 | 25 兴业资产 MTN002 | 18,338 | 1,833,751.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582071 | 25 中创新航 MTN001(科创 债) | 23,316 | 2,331,586.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582391 | 25 北部湾 MTN004A | 10,837 | 1,083,689.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582392 | 25 北部湾 MTN004B | 7,225 | 722,459.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 212580017 | 25 江苏银行债 02BC | 13,605 | 1,360,508.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128017 | 21 中信银行永 续债 | 45 | 4,780.68 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128030 | 21 交通银行二 级 | 54,754 | 5,740,685.11 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128047 | 21 招商银行永 续债 | 15,997 | 1,674,612.34 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128047 | 21 招商银行永 续债 | 23,996 | 2,511,918.52 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128047 | 21 招商银行永 续债 | 44,161 | 4,620,855.85 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001 | 22 邮储银行永 续债 01 | 15,315 | 1,592,725.19 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001 | 22 邮储银行永 续债 01 | 15,315 | 1,592,524.87 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001 | 22 邮储银行永 续债 01 | 15,315 | 1,592,524.87 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001 | 22 邮储银行永 续债 01 | 18,156 | 1,886,316.58 |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001 | 22 邮储银行永 续债 01 | 7,658 | 796,262.44 |
| 中国银行股份有限公司 | 232400034 | 24 杭州银行二 级资本债 01 | 11,028 | 1,132,063.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480033 | 24 建行二级资 本债 02A | 10,876 | 1,122,838.59 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480035 | 24 平安银行二 级资本债 01A | 10,876 | 1,126,502.84 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480050 | 24 上海银行二 级资本债 01 | 11,028 | 1,132,579.69 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480050 | 24 上海银行二 级资本债 01 | 18,127 | 1,860,291.36 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480050 | 24 上海银行二 级资本债 01 | 7,352 | 755,053.12 |

| | | | | |
|-------------------------|-----------|------------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司 | 232480052 | 24 浦发银行二级资本债 01A | 18,380 | 1,889,971.74 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480052 | 24 浦发银行二级资本债 01A | 7,225 | 742,403.35 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480098 | 24 浦发银行二级资本债 02A | 10,837 | 1,104,912.96 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580012 | 25 建行永续债 01BC | 120,660 | 12,065,957.40 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580012 | 25 建行永续债 01BC | 95,740 | 9,573,998.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580015 | 25 招商银行永续债 02BC | 13,070 | 1,306,963.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580015 | 25 招商银行永续债 02BC | 34,146 | 3,414,567.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01 | 14,781 | 1,478,101.20 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01 | 160 | 16,015.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 2520026 | 25 苏州银行 01 | 13,605 | 1,360,508.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 272580001 | 25 东方二级资本债 01BC | 7,135 | 713,471.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 332580002 | 25 兴业银行科创债 01 | 7,799 | 779,915.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 332580008 | 25 南京银行科创债 01BC | 7,391 | 739,050.60 |
| 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 | 33,069 | 3,482,260.73 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128032 | 21 兴业银行二级 01 | 33,160 | 3,483,951.97 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128032 | 21 兴业银行二级 01 | 8,832 | 928,617.02 |

| | | | | |
|-------------------------|-----------|--------------------|--------|--------------|
| 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 | 55,266 | 5,792,490.11 |
| 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 | 55,266 | 5,775,519.83 |
| 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 | 55,266 | 5,777,730.49 |
| 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 | 19,688 | 2,050,025.64 |
| 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 | 38,288 | 3,981,947.71 |
| 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 | 22,973 | 2,385,870.55 |
| 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 | 23,996 | 2,492,932.12 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 232480061 | 24 工行二级资本债 01A(BC) | 3,625 | 373,987.34 |

| | | | | |
|-------------------------|-----------|--------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 232480061 | 24 工行二级资本债 01A(BC) | 7,251 | 747,974.68 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 232580001 | 25 工行二级资本债 01BC | 10,876 | 1,100,007.54 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 232580001 | 25 工行二级资本债 01BC | 7,251 | 733,338.36 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242400031 | 24 平安银行永续债 01 | 7,352 | 757,813.68 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580004 | 25 江苏银行永续债 01BC | 11,028 | 1,109,112.36 |
| 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 | 10,943 | 1,094,253.20 |
| 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 | 704 | 70,363.20 |
| 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 | 38,996 | 3,899,578.50 |

| | | | | |
|-------------------------|-----------|------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580018 | 25 江苏银行永续债 02BC | 36,123 | 3,612,299.00 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580018 | 25 江苏银行永续债 02BC | 7,352 | 735,965.93 |
| 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 | 318 | 31,801.00 |
| 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 | 62,325 | 6,232,466.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228014 | 22 交通银行二级 01 | 33,069 | 3,432,524.12 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228041 | 22 农业银行二级 01 | 15,315 | 1,632,925.65 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228041 | 22 农业银行二级 01 | 22,973 | 2,449,388.48 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228041 | 22 农业银行二级 01 | 23,996 | 2,560,026.82 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 232380089 | 23 中信银行二级资本债 01A | 14,704 | 1,559,389.11 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 232380089 | 23 中信银行二级资本债 01A | 3,676 | 389,847.28 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 232480067 | 24 华夏银行永续债 02 | 28,546 | 2,929,873.30 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242400011 | 24 广发银行永续债 01 | 3,625 | 376,420.59 |

| | | | | |
|--------------|-----------|-----------------|---------|---------------|
| 中银国际证券股份有限公司 | 242400011 | 24 广发银行永续债 01 | 3,625 | 376,420.59 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242400011 | 24 广发银行永续债 01 | 3,625 | 376,420.59 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242580007 | 25 兴业银行永续债 01BC | 9,513 | 951,295.60 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242580017 | 25 农行永续债 01BC | 121,949 | 12,194,885.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242580017 | 25 农行永续债 01BC | 46,677 | 4,667,727.50 |

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 | ZYLCZYQ20220308 | 中银证券中国红-汇中 49 号集合资产管理计划 | 14,776,505 | 16,000,000.00 |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYLCZYQ20220308 | 中银证券中国红-汇中 49 号集合资产管理计划 | 819,219,440 | 890,000,000.00 |

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 | 4,238,326.13 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 353,193.85 |
| 分销买入 | 中国银行股份有限公司 | 54,111,830.60 |
| 分销买入 | 中银国际证券股份有限公司 | 17,813,908.10 |
| 存放同业 | 中国银行股份有限公司 | 64,137,446.36 |
| 存放同业 | 大丰银行股份有限公司 | 44,777,200.00 |
| 现券买入 | 中国银行股份有限公司 | 50,814.61 |

| | | |
|--------|--------------|----------------|
| 现券卖出 | 中银国际证券股份有限公司 | 129,816,655.53 |
| 证券交易佣金 | 中银国际证券股份有限公司 | 369.24 |

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。黄金价格现阶段处于高位盘整，将积极把握回调阶段逢低买入机会。

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

