

# 中银理财-智富日开混合类理财产品 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：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	ZFRKHH202401
理财产品名称	中银理财-智富日开混合类理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000189
产品类型	混合类产品
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	03 三级(中)
理财产品成立日	2024-04-19
理财产品到期日	2027-04-19

### 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
ZFRKHH202401A	835,093,230.72	1.036353	1.036353	865,451,403.43	0.74%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：113.96%

### 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	14,449.52	16.68%	15,845.01	16.26%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	62.09	0.06%
债券	-	0.00%	66,257.27	68.00%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	10,732.40	11.02%
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	4,136.72	4.77%	4,533.69	4.65%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	68,059.14	78.55%	-	0.00%
合计	86,645.37	100%	97,430.46	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	15,845.01	16.26%
2	004475：华泰柏瑞富利混合 A	4,136.72	4.25%
3	250011：25 付息国债 11	2,182.77	2.24%
4	282380002：23 太保寿险永续债 01	1,286.90	1.32%
5	360036：工行优 2	1,266.82	1.30%
6	282380004：23 农银人寿永续债	1,206.57	1.24%
7	232280014：22 东莞农商行二级资本债 01	1,189.14	1.22%
8	242400028：24 徽商银行永续债 01	1,182.84	1.21%
9	242400009：24 农行永续债 02	1,145.88	1.18%
10	115776：23 招金 01	1,138.58	1.17%

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-智富日开混合类理财产品
账号	452086470699
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

本产品为开放式产品，报告期内，产品管理人合理安排资产配置结构，控制资产久期，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

## 七、本运作期主要操作回顾

### （一）主要投资策略及操作

#### （1）固收部分：

报告期内，国际环境动荡加剧，国内政策保持稳健，经济内生需求维持弱稳定，债券利率震荡下行，本产品积极把握利率下行节奏，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入和资本利得作为组合重要的基础收益来源。操作上，主要持有高等级信用债，动态调整组合久期。

#### （2）权益部分：

报告期内，国际环境不稳定加剧资本市场波动，但国内持续稳定和活跃资本市场的政策方向明确，股票市场虽然经历较大波动，但继续呈现上行态势。本产品在做好整体风险控制的基础上，适度把握股票市场的趋势性机会和结构性机会，一方面，根据市场情况，围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，在努力做好风险控制的基础上把握市场的趋势性机会，加大权益投资力度；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场主线，适度参与市场热点机会。

### （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）
中银消费金融有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	939	95,285.03
中银消费金融有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	469	47,365.18

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	012483861	24 中建三局 SCP013(科创票据)	69,308	6,961,425.70
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	1,473	154,321.53
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	13,156	1,389,138.26
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	12,662	1,322,059.50
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	13,156	1,386,484.66
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	25,878	2,727,166.51
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	8,771	924,323.11
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	939	96,363.24
中国银行股份有限公司	102300439	23 龙城发展 MTN003	646	66,657.93
中国银行股份有限公司	102580437	25 西永电子 MTN002	1,912	192,952.50
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创票据)	13,718	1,367,862.60

中国银行股份有限公司	102581472	25 甘公投 MTN002	923	92,283.09
中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	10,092	1,041,591.02
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	14,723	1,518,990.48
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	24,197	2,497,553.03
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	3,337	344,942.91
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	4,839	499,510.61
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	5,495	565,980.96
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	10,966	1,130,432.78
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	11,654	1,199,479.82
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	13,186	1,363,872.56
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	21,976	2,269,222.50
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	9,390	969,934.87
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	20,577	2,129,099.02
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	6,859	709,699.67
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	6,859	709,699.67
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	4,395	454,167.11
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	8,790	903,590.03
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	10,966	1,161,493.96
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,622	1,950,596.35
中国银行股份有限公司	2220073	22 上海银行	4,789	484,194.92
中国银行股份有限公司	222580005	25 兴业银行绿债 01	42,675	4,267,734.76
中国银行股份有限公司	231861	24 江苏 18	8,293	900,893.65

中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	13,967	1,425,603.00
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	10,989	1,125,933.33
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	6,926	707,142.75
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	36,381	3,722,673.34
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	5,152	520,126.33
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,186	1,319,831.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,790	879,887.59
中国银行股份有限公司	232996	25 浙江 16	5,176	502,740.21
中国银行股份有限公司	2422011	24 招联消费金融债 02	1,877	193,914.23
中国银行股份有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	469	47,365.18
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	2,347	248,760.91
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	606	61,766.56
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	469	47,248.23
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	476	47,915.24
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	939	94,179.58
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	939	94,382.49
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	939	94,179.58
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	939	94,496.45
中国银行股份有限公司	242480081	24 苏州银行永续债 01	469	47,627.72
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永续债 01	1,391	139,809.33
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	1,292	129,205.77
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	55,413	5,541,686.83

中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	672	67,155.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,447	245,619.77
中国银行股份有限公司	2471208	24 浙江债 60	6,931	724,424.53
中国银行股份有限公司	2505067	25 浙江债 05	15,527	1,508,956.61
中国银行股份有限公司	2505100	25 福建债 10	5,544	560,913.34
中国银行股份有限公司	2505290	25 江苏债 24	16,692	1,681,123.65
中国银行股份有限公司	2505425	25 安徽债 41	25,908	2,615,418.18
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	10,351	1,095,753.35
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	5,176	547,876.68
中国银行股份有限公司	282500008	25 工银安盛永续债 01	67,145	6,733,481.39
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	27,702	2,870,539.79
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	34,628	3,587,977.36
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	13,862	1,427,948.43
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	20,792	2,141,922.65

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	5,483	566,592.62
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	25,985	2,678,719.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	1,292	135,679.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	13,156	1,395,828.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	9,390	995,011.31
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	64,991	6,924,280.18
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	13,186	1,398,585.04
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	31,654	3,342,624.45

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	9,311	989,216.49
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	9,130	955,102.44
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	4,311	450,673.14
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	21,976	2,291,859.98
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	27,352	2,859,009.09
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	46,951	4,868,036.81
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	12,662	1,345,188.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	476	47,793.08

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	939	93,915.97
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	28,751	2,875,047.44
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	5,152	520,293.26
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	57,501	5,749,749.87
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	8,313	831,181.12
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	9,390	946,799.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	939	95,285.03
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	2,347	237,905.90

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	1,391	138,629.07
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	450	44,911.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2528014	25 平安银行小微债 01	39,219	3,922,128.96
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	50,647	5,212,079.93
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	6,331	651,509.99
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	3,229	333,306.57
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	32,474	3,353,872.58
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	10,966	1,133,692.97
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	18,993	1,960,451.89
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	27,702	2,855,015.49
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	31,654	3,267,242.55
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,292	133,928.72

中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	4,395	460,540.04
中银国际证 券股份有限 公司	232480063	24 东莞银行二 级资本债 02	939	95,126.34
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	1,452	144,355.50
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	461	46,656.89
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	461	46,760.74
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	939	94,179.81
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	469	47,405.82
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	939	94,738.12
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	939	94,748.84
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	20,248	2,024,953.64
中银国际证 券股份有限 公司	242818	华能 YK13	345	34,533.41
中银国际证 券股份有限 公司	300232	洲明科技	23,534	166,549.93
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	2,917	21,712.36
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	40,453	302,982.89

中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	74,696	551,280.89
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	1,368	34,776.46
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	17,642	450,451.55
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,421	54,573.99
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,760	67,898.31
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2,293	90,843.53
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	670	25,757.04
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	118,842	494,002.98
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	26,485	108,392.15
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	45,786	190,490.79
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	6,435	26,930.82
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	14,535	301,872.43
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	2,032	46,070.97
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	21,280	460,120.21

中银国际证 券股份有 限公 司	601166	兴业银行	3,207	68,000.21
中银国际证 券股份有 限公 司	601166	兴业银行	41,548	851,777.17

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	2,776,243.55
产品托管费	中国银行股份有限公司	154,235.76

## 八、后市展望及下阶段投资策略

全球政经格局持续动荡，凸显中国稳定的政策经济环境对资金的避风港意义。中国新质生产力的持续突破夯实国际竞争实力，反内卷政策持续深化有利于改善相关行业的竞争格局，中国经济高质量发展之路日渐清晰。中美之间的竞合关系仍是不稳定因素，但影响趋于减弱。“持续稳定和活跃资本市场”的政策方向明确，资本市场发展具备坚实的制度保障。体现在股票市场上，高质量发展格局下科技创新的成长价值和低利率环境下稳健类资产的长期配置价值并存，“反内卷”政策的推行方式决定着相关行业的投资价值。通胀持续低位运行，有利于债券市场的稳健表现，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国际政治经济格局的变化以及国内反内卷政策的推行方式。

资产配置方面，将继续围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，并沿着国家政策引导的方向布局权益资产，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大新质生产力相关领域的投资力度，深入研究行业动向，抓住阶段性投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，力求增强净值稳定性。同时，持续优化固收类资产配置，根据产品情况灵活调整组合久期。

## 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

