

中银理财-稳富固收增强目标盈封闭式 2025 年 20 期 2026 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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	WFZQMBY2520
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强目标盈封闭式 2025 年 20 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000549
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2025-09-25
理财产品到期日	2026-09-18

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
WFZQMBY2520	80,819,781.39	1.016265	1.016265	82,134,392.73	1.22%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.14%

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	94.36	1.15%	500.20	6.08%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,051.44	24.94%
债券	-	0.00%	5,672.86	68.98%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	8,124.67	98.85%	-	0.00%
其他资产	-	0.00%	-	0.00%
合计	8,219.03	100%	8,224.50	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	ZCXTHY20223120260630000001：1 日质押式逆回购	2,051.44	24.94%
2	现金及银行存款	500.20	6.08%
3	242680017：26 建行永续债 01BC	304.45	3.70%
4	242580045：25 农行永续债 02BC	209.08	2.54%
5	242580047：25 工行永续债 02BC	208.37	2.53%
6	240218：23 能源 Y3	207.80	2.53%
7	240409：23 兴资 01	207.59	2.52%
8	242603001：26 进出口行永续债 01	204.01	2.48%
9	242680014：26 招商银行永续债 02BC	203.39	2.47%

10	242680012:26 邮储银行永续债 01BC	202.75	2.47%
----	---------------------------	--------	-------

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-稳富固收增强目标盈封闭式 2025 年 20 期
账号	344176368526
开户行	中国银行北京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，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，努力降低产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

2026 年二季度债券市场收益率先下后上，窄幅区间震荡。4 月-5 月输入性通胀担忧减弱、叠加债券供给冲击消退及回购融资成本低于政策利率水平，三者共同作用下债券收益率曲线下移。6 月市场流动性收紧，债券收益率随之调整小幅上行。权益内部分歧加剧，传统行业持续下跌，新兴行业持续上涨，波动性加大。

债券方面：产品在 4-5 月止盈部分弹性较大的品种，如长久期利率债和金融债等。6 月逐步加仓 3Y 内中高等级信用债，为三季度理财资金回流的行情提前布局。

权益方面：4 月底陆续降低权益敞口暴露，6 月中旬逐步增配高弹性品种，博弈上涨机会。

（二）非标资产投资情况

无

（三）关联交易情况

本产品于 2026 年 1 月 1 日至 2026 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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期间投资于关联方承销期内承销的证券

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	242680013	26 工行永续债 02BC	11,155	1,115,536.00
中国银行股份有限公司， 中银国际证券股份有限公司	242680012	26 邮储银行永续债 01BC	22,311	2,231,072.00

本产品于 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期间的其他重大关联交易

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

八、后市展望及下阶段投资策略

展望三季度，当前固定投资及消费仍偏弱，经济增长内生动能不足短期内难以改善。债券资产在资金面宽松的背景下大幅波动的可能性较低，产品将适度提升杠杆水平，阶段性辅以久期策略。权益资产仍继续关注科技行业的配置机会。

中银理财 2026 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》，本托管人对贵司出具的 2026 年半年度投资运作情况报告内“存续规模、收益表现及杠杆水平”、“理财产品持仓情况”中的财务数据进行了复核，复核意见如下：经复核，穿透前的财务数据核对无误。

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
北京市分行资产托管部
2026 年 8 月 6 日

