

建信理财安享固收类按月定开式（最低持有 5 年）养老理 财产品

2025 年二季度暨半年度投资管理报告

产品管理人：建信理财有限责任公司

产品托管人：中国工商银行股份有限公司

报告日：2025 年 06 月 30 日

第一章 基本信息

产品名称	建信理财安享固收类按月定开式（最低持有 5 年）养老理财产品
产品代码	JXAX1MGS211119001
登记编码	Z7000721000910
募集方式	公募
运作模式	开放
风险等级	中低风险
投资性质	固定收益类
产品起始日期	2022 年 01 月 14 日
计划终止日期	无固定期限

注：产品基本信息以理财产品说明书为准。

第二章 收益表现

份额类型：A

币种：人民币

时点指标				区间指标	
日期	份额净值	份额累计净值	资产净值	区间	净值增长率
报告期末	1.057692	1.101292	1,069,761,592.97	-	-
三个月前	1.049336	1.088436	1,055,383,813.27	过去三个月	1.23%
六个月前	1.051277	1.085877	1,061,922,777.30	过去六个月	1.47%
九个月前	1.038685	1.068785	1,058,491,246.67	过去九个月	3.13%
一年前	1.036962	1.062562	1,071,319,804.05	过去一年	3.73%

注：相关收益及计算方法，请具体查阅对应的收益率调整公告及产品说明书。

第三章 管理人报告

本产品自成立至本报告日，产品管理人恪尽职守、勤勉尽责、谨慎管理。

第四章 托管人报告

在本报告期间，托管人对管理人的投资运作行为进行了监督，未发现存在损害本产品利益的行为。

在本报告期间，托管人以诚实信用、勤勉尽责的原则认真办理理财资金托管事项，履行托管人职责。

第五章 资产持仓

5.1 报告期末持有资产情况

币种：人民币

序号	资产类别	穿透前		穿透后	
		穿透前金额 (万元)	占产品总资产 的比例	穿透后金额 (万元)	占产品总资产 的比例
1	现金及银行存款	8,479.46	7.93%	11,485.41	8.41%
2	同业存单	0.00	0.00%	1,611.45	1.18%
3	拆放同业及买入返售	0.00	0.00%	1,319.95	0.97%
4	债券	0.00	0.00%	110,637.54	81.06%
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
6	权益类投资	0.00	0.00%	5,390.34	3.95%
7	金融衍生品	0.00	0.00%	7.17	0.01%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00	0.00%	0.00	0.00%
9	商品类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
10	另类资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%
11	公募基金	0.00	0.00%	6,040.96	4.43%
12	私募基金	0.00	0.00%	0.00	0.00%
13	资产管理产品	98,507.19	92.07%	0.00	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	合计	106,986.65	100.00%	136,492.81	100.00%

本产品截至报告期末的穿透后杠杆率为：127.59%

注：因第二位小数四舍五入，可能存在尾差。

5.2 报告期末持有前十项资产情况

币种：人民币

序号	资产名称	资产类别	资产代码	持有金额（单位：元）	占总资产的比例
1	现金及活期存款	现金及银行存款	F100201	94,197,548.48	6.90%
2	21 交通银行永续债	债券	2128022. IB	24,900,732.49	1.82%
3	24 特别国债 06	债券	2400006. IB	23,132,343.18	1.69%
4	23 农行永续债 01	债券	242380017. IB	22,636,490.24	1.66%
5	21 工商银行永续债 01	债券	2128021. IB	22,630,812.76	1.66%
6	25 农行永续债 01BC	债券	242580017. IB	22,364,744.64	1.64%
7	23 邮储永续债 01	债券	242380019. IB	21,486,177.79	1.57%
8	24 农行永续债 02	债券	242400009. IB	19,936,903.51	1.46%
9	23 招行永续债 01	债券	242380033. IB	16,931,061.25	1.24%
10	24 京能 K1	债券	241674. SH	16,752,458.64	1.23%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产。

5.3 报告期持有非标准化债权类资产情况

融资客户名称	项目名称	交易结构	剩余融资期限（天）	产品投资项目收益率	风险状况	本金余额（万元）
--------	------	------	-----------	-----------	------	----------

注：剩余期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限。

5.4 报告期内关联交易情况

5.4.1 产品投资于关联方发行的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量	总金额（单位：元）
1	中国工商银行股份有限公司	工行优 2	360036. SH	154,850.00	16,042,014.31
2	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司	242580011. IB	104,533.00	10,453,299.37

		2025 年 无固定期限资本债券(第一期)(债券通)			
3	中国工商银行股份有限公司	工行优 1	360011. SH	11,982.00	1,241,687.99
4	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司 2025 年第 035 期同业存单	112502035. IB	7,273.00	715,040.26
5	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司 2022 年二级资本债券(第二期)(品种一)	2228024. IB	3,236.00	332,113.31

5.4.2 产品投资于关联方承销的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量	总金额（单位：元）
1	中国建设银行股份有限公司	中国信达资产管理股份有限公司 2022 年无固定期限资本债券(第一期)	092280003. IB	14,186,484.00	14,825,201.75
2	中国工商银行股份有限公司	2025 年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券(第二期)(债券通)	242580015. IB	119,004.00	11,900,428.99
3	中国建设银行	中国工商	242580011. IB	104,533.00	10,453,299.37

	行股份有限公司	银行股份有限公司 2025 年 无固定期限资本债券(第一期)(债券通)			
4	中国建设银行股份有限公司	中国长城资产管理股份有限公司 2021 年 无固定期限资本债券(债券通)	092100012. IB	8,249,347.00	8,736,833.92
5	中国建设银行股份有限公司	深圳市资本运营集团有限公司 2025 年度第二期中期票据	102581667. IB	76,942.00	7,694,159.18
6	中国工商银行股份有限公司	北京银行股份有限公司 2025 年 无固定期限资本债券	242580014. IB	72,182.00	7,218,178.63
7	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司 2025 年 无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	242580002. IB	69,117.00	6,911,726.51
8	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	中国平安人寿保险股份有限公司 2025 年 无固定期限资本债券(第一期)	282580003. IB	60,342.00	6,034,154.92

9	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	江西省投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	102580699. IB	50,491.00	5,049,121.83
10	中国建设银行股份有限公司	云南省能源投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	102581048. IB	30,085.00	3,008,466.66
11	中国工商银行股份有限公司	2025 年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（第一期）（债券通）	242580008. IB	22,322.00	2,232,167.12
12	中国建设银行股份有限公司	辽宁港口集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	102581626. IB	22,001.00	2,200,084.97
13	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	2024 年浙江省其他项目收益专项债券（十七期）-2024 年浙江省政府专项债券（二十一期）	2405428. IB	19,316.00	2,032,370.74
14	中国建设银行股份有限公司	河钢集团有限公司 2025 年度第五期中期票据	102581178. IB	15,462.00	1,546,236.53
15	中国建设银行股份有限公司	五凌电力有限公司 2025 年度第一期资产担保债务融资工具（科	012580490. IB	14,919.00	1,491,908.03

		创票据)			
16	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	中国农业银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券(第一期)	242380017. IB	10,785.00	1,110,024.08
17	中国工商银行股份有限公司	浙商银行股份有限公司 2025 年金融债券(第一期)(品种一)	212580001. IB	10,408.00	1,040,766.65
18	中国建设银行股份有限公司	辽宁港口集团有限公司 2025 年度第二期中期票据	102582134. IB	9,273.00	927,344.12
19	中国工商银行股份有限公司	浙商银行股份有限公司 2025 年绿色金融债券(第一期)(债券通)	222580006. IB	8,533.00	853,257.82
20	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	中国银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券(第一期)	242380008. IB	7,550.00	777,521.00
21	中国工商银行股份有限公司	越秀交通基建有限公司 2025 年度第一期中期票据	102580210. IB	7,737.00	773,745.97
22	中国建设银行股份有限公司	2025 年第一期中国东方资产管理股份有限公	272580001. IB	6,901.00	690,144.43

		司二级资本债券 (债券通)			
23	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	物产中大集团股份有限公司 2025 年度第二期中期票据	102581939. IB	6,901.00	690,144.43
24	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	安徽海螺环保集团有限公司 2025 年度第一期绿色中期票据	132580034. IB	5,521.00	552,115.54
25	中国建设银行股份有限公司	河钢集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	102580229. IB	5,416.00	541,622.18
26	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	中国南方电网有限责任公司 2025 年度第二期绿色中期票据	132580026. IB	3,774.00	377,440.61
27	中国工商银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券(第一期)	242380019. IB	3,236.00	335,568.22
28	中国建设银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司 2022 年二级资本债券(第二期)(品种一)	2228024. IB	3,236.00	332,113.31
29	中国建设银行股份有限公司	苏州市能源发展集团有限公司 2025 年度第一	102581072. IB	3,233.00	323,306.22

		期绿色中期票据 (可持续挂钩)			
30	中国建设银行股份有限公司	中国农业银行股份有限公司 2022 年无固定期限资本债券(第一期)	2228011. IB	232, 805. 00	240, 675. 63
31	中国建设银行股份有限公司	中铁四局集团有限公司 2025 年度第一期资产支持票据(科创票据)优先级	082580290. IB	1, 285. 00	128, 472. 13

5. 4. 3 产品投资于关联方发行的资产管理产品

序号	关联方名称	资产管理产品代码	资产管理产品名称	管理费金额（单位：元）
----	-------	----------	----------	-------------

5. 4. 4 其他关联交易

序号	交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
1	债券回购	工银瑞信基金管理有限公司	50, 524, 984. 63
2	债券回购	建信信托有限责任公司	13, 435, 224. 65
3	债券买卖	工银瑞信基金管理有限公司	774, 851. 80
4	债券回购	建信保险资产管理有限公司	158, 047. 52

注：报告中关联交易数据为半年度发生额。

第六章 风险分析

（一）产品的流动性风险情况

本产品主要投资于标准化资产，资产流动性较好、流动性风险可控。

（二）市场情况

截至本报告日，产品投资严格遵守合同规定的投资范围和比例限制，持仓债券和权益资产整体风险可控。2025 年上半年，债券市场宽幅震荡，收益率先上后下。一季度，央行对长债关注度升温叠加汇率压力加大、资金面偏紧，货币政策宽松预期重估，降准降息预期全面收敛，带动债券市场全面调整，1 年期同业存单利率上行至 2.0%以上，10 年期国债利率最高触及 1.9%。进入二季度，4 月初美国关税政策大幅超预期，市场风险偏好快速下降，债券收益率大幅下行，10 年期国债利率回到 1.65%附近，后续中美关税摩擦缓和，降准降息落地，资金面平稳偏松，利率债保持区间震荡，信用债显著走强，带来信用利差持续压缩。股市方面，2025 年上半年 A 股市场呈现普涨态势，但结构进一步分化。大盘指数涨幅偏小，而小微盘指数涨幅较大。分行业来看，上半年有色，军工，银行领涨市场，地产，煤炭，食品饮料跌幅居前。

第七章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户号码	开户单位
1	托管账户	中国工商银行深圳市分行 -建信理财养老理财产品 托管专户	40000327292005063 72	中国工商银行深圳市 分行市民中心支行

第八章 影响投资者角色的其他重要信息

无。

建信理财有限责任公司

2025 年 06 月 30 日