

中银理财-稳富（周周开个人版）01
2025 年一季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 3 月 31 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	WFZZKGR01
理财产品名称	中银理财-稳富（周周开个人版）01
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000461
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	2021-08-27
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
WFZZKGR01A	786,281,368.49	1.091805	1.091805	858,465,964.80	0.45%
WFZZKGR01C	176,041.98	1.097669	1.097669	193,235.83	0.51%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.09%

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	4,769.86	5.55%	44,625.25	52.96%

同业存单	-	0.00%	9,693.81	11.50%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,763.53	3.28%
债券	-	0.00%	25,045.13	29.72%
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%	2,136.40	2.54%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	81,142.62	94.45%	-	0.00%
合计	85,912.47	100%	84,264.11	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	YGQH11-ZYYG-2022-20220419-DQ：存放同业	8,315.55	9.87%
2	YGQH11-ZYYG-2022-20220415-DQ：存放同业	7,276.15	8.63%
3	CNY：现金及银行存款	5,278.72	6.26%
4	D002008753：存放同业	2,293.90	2.72%
5	Depo_jh_20230613_CZ：存放同业	2,268.98	2.69%
6	D002008821：存放同业	2,179.14	2.59%
7	Depo_jh_20230707_XT：存放同业	1,701.73	2.02%
8	DQ23051201：存放同业	1,218.41	1.45%
9	Depo_jh_20230830_AX12：存放同业	1,134.49	1.35%
10	Depo_gh_20230607_ZZ：存放同业	1,134.49	1.35%

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	中银理财有限责任公司（稳富周周开个人版 01）
账号	753675088288
开户行	中国银行深圳市分行营业部

六、产品组合流动性风险分析

流动性风险是产品日常管理中最重视的关键风险之一，考虑到 1 季度政策预期提振股市，债券市场收益率出现快速调整的情况，产品管理人着重强化了流动性资产储备，努力控制投资组合的杠杆率水平。同时根据市场研判，产品管理人提前进行产品申赎预测，做好流程性准备工作，尽量避免关键时间点集中变现带来的时点压力。在底层资产组合的配置层面，产品管理人兼顾收益性与流动性，在组合中配置适量的高资质、强流动性标的，努力保证面对流动性冲击时有充足的资金头寸。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

一季度债市收益率在大幅震荡上行后逐渐企稳，十年国债围绕 1.80%-1.90%开启震荡模式，震荡行情预计会进一步延续。后续资金面仍是影响债市走向的关键因素，资金价格或可进一步转松。随着各项经济刺激措施逐步落地，债券供给持续放量，从供给端对债券市场产生一定的扰动。在欧美各国保守主义转向的趋势下，外部环境的不确定性大增，中美贸易摩擦烈度或可能进一步加剧。总体来看，经济基本面尚处于修复当中，外部环境不确定性增大的情况下，较为宽松的资金面将会成为债券收益向下突破的主要动能。资产配置过程中产品管理人在债券下行幅度过大时不追涨，大幅回调时阶梯式加仓，交易上整体采取震荡思路，实时关注各变量因素的变化以做出多空调整。

(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 3 月 31 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 3 月 31 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	2422046	24 奔驰汽车债 02	424	42,901.87
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	5,219	549,406.69
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,088	212,731.88
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,132	319,097.82
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	5,219	518,398.25
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	891	89,062.60
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	451	45,079.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580002	25 杭银消费债 01	13,304	1,330,400.12

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国红-汇中 15 号集合资产管理计划	5,389,867	6,000,000.00
--------------	--------------------	-------------------------	-----------	--------------

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	664,311.02
产品托管费	中国银行股份有限公司	44,297.48
分销买入	中国银行股份有限公司	134,141.60

八、后市展望及下阶段投资策略

预计债市仍以震荡为主，关注十年期国债收益率 1.85% 以上的增配机会及可能受益资金面改善的短久期资产。短端方面，主要受资金面和央行态度及操作影响，随着跨季后资金利率将季节性回落以及央行释放流动性呵护资金的态度在逐步回温，预计资金面边际均衡持稳后短端利好可能性更大；长端方面，三月份十年期国债回升至 1.9% 左右关键点位后再度回落至 1.8% 左右，部分刚需配置盘对长端仍有支撑，但短期降准降息可能后移的情况下利率继续打开长债下行通道的动力或有限，短期或保持震荡。产品管理人操作上以防御为主，考虑哑铃型策略为先，十年期国债 1.85% 以上的位置可考虑适当增配拉长组合久期。