

中银理财-稳富（日申季赎）0120
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	AMRSJS0120
理财产品名称	中银理财-稳富（日申季赎）0120
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000227
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	2019-01-14
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
AMRSJS0120	2,920,329,066.67	1.192838	1.192838	3,483,479,738.06	0.27%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：110.13%

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	19,908.19	5.71%	65,949.67	17.50%
同业存单	-	0.00%	20,297.94	5.38%

拆放同业及买入返售	16,000.00	4.59%	16,000.00	4.24%
债券	-	0.00%	230,244.61	61.08%
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%	44,464.99	11.80%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	312,647.78	89.70%	-	0.00%
合计	348,555.96	100%	376,957.21	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	21,499.28	5.70%
2	2028017：20 农业银行永续债 01	18,803.52	4.99%
3	100201030110023083101：存放同业	16,947.40	4.50%
4	TRADE_8818261：交易所逆回购	16,000.00	4.24%
5	100201030110023082901：存放同业	12,710.55	3.37%
6	2028023：20 招商银行永续债 01	12,165.91	3.23%
7	100201030110023082903：存放同业	8,473.70	2.25%
8	2028022：20 民生银行二级	7,876.23	2.09%
9	2028040：20 交通银行永续债	7,374.10	1.96%
10	004827：平安中短债债券 A	6,481.53	1.72%

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（稳富日申季赎0120）
账号	333770632293
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，产品管理人通过配置一定比例的高流动性资产，紧随市场变化，将资产久期、杠杆融资比例控制在合意水平，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

一季度债券市场收益率先下后上，波动率有所加大。产品管理人密切关注产品组合久期，通过配置一定比例的低波动资产降低产品净值波动。与此同时，增加交易仓位占比，通过波段交易方式增厚产品收益。

（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	012580108	25 海尔金盈 SCP001	15,084	1,508,418.60
中国银行股份有限公司	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创票据)	213,811	21,406,003.40
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	1,004	100,436.40
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	86,021	8,858,234.49
中国银行股份有限公司	102485607	24 宁波水务 MTN002	46,788	4,678,765.00
中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	1,028	102,811.50
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创票据)	1,891	189,124.20
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	906	90,608.00
中国银行股份有限公司	102580757	25 象屿 MTN002	2,516	251,629.50
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	208,187	20,818,743.00
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二级	76,613	7,900,557.57
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二级	95,767	9,876,597.17
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	971	97,097.50
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银行小微债 01	949	97,461.71
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	64,907	6,581,182.44
中国银行股份有限公司	2328010	23 平安银行小微债	5,695	589,080.17
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	86,543	8,906,714.51
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	8,332	833,210.10
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	1,923	201,648.90
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	5,674	594,934.85

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	98,470	10,136,369.86
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	75,421	7,844,819.49
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	75,421	7,805,658.47

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）
-	-	-	-	-

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	2,643,243.68
产品托管费	中国银行股份有限公司	440,540.61
分销买入	中国银行股份有限公司	30,468,554.40

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，一季度经济风险较小，但二季度开始需要关注房地产和出口进一步边际走弱的风险。目前债市绝对收益率水平不高，利率的继续下行还需要货币政策、经济基本面带来做多契机。在后续投资策略上，鉴于后续市场不确定性可能增加，产品管理人将控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。