

中银理财-稳富年年开 0828
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	AMZYCLWFYNDK2019012
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 0828
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000244
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	2019-08-28
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
AMZYCLWFYNDK2019012	150,161,995.56	1.167832	1.196832	175,363,987.58	0.04%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.71%

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	5.05	0.03%	208.45	1.14%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	10,046.09	54.88%
非标准化债权类 资产	8,002.57	45.87%	8,002.57	43.71%
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%	49.68	0.27%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	9,436.84	54.10%	-	0.00%
合计	17,444.45	100%	18,306.79	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	HBJZ-HB-2024001-005-3：河北省金融租赁有限公司	8,002.57	43.71%
2	092100012：21 长城资本债 01BC	361.74	1.98%
3	092100008：21 中国信达债 01	339.04	1.85%
4	149555：21 青城 06	231.28	1.26%
5	CNY：现金及银行存款	208.45	1.14%
6	185734：22 铁投 Y2	206.05	1.13%
7	012482516：24 甘公投 SCP004	205.89	1.12%
8	137755：22 川电 01	196.32	1.07%
9	2129001：21 网商银行永续债 01	188.84	1.03%
10	264942：铁建 077A	171.92	0.94%

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（稳富年年开 0 8 2 8）
账号	340270626476
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，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，努力管控产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

报告期内，债市整体波动较大，资金面维持紧平衡状态，管理人通过灵活调控组合久期和资产结构，力争产品平稳运作。管理人本季度减少长债敞口，降低组合久期，整体谨慎操作。

（二）非标资产投资情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计 (%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
河北省金融 租赁有限公 司	河北省金融租赁有限公 司	148	2.50	同业借款借 出	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

(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	012580331	25 桂铁投 SCP001	5,477	547,677.10
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	6,383	655,979.84
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	6,383	655,979.84
中国银行股份有限公司	102580171	25 北部湾投 MTN001A	2,992	299,248.40
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	2,228	222,792.60
中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创票据)	6,592	659,179.50
中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	4,068	406,823.40
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	4,068	406,823.40
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	4,068	406,713.61
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	4,068	406,823.40
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	2,235	223,510.40
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	5,330	552,750.07
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	4,068	406,823.40
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	5,330	538,992.68

中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	8,809	919,787.39
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	6,194	619,418.10
中国银行股份有限公司	292480004	24 法农银行债 01BC	2,294	236,961.52
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	2,992	312,645.53
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	7,460	775,241.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	8,809	927,436.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	5,330	552,488.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	7,463	752,607.54
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	1,496	155,750.79
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	3,741	389,376.99
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	4,489	467,941.38
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	748	77,875.40

中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	748	77,875.40
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	1,496	153,526.49
中银国际证券股份有限公司	242480002	24 兴业银行永续债 01	5,330	551,782.91
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	8,062	824,578.56

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	129,594.19
产品托管费	中国银行股份有限公司	21,599.03
分销买入	中国银行股份有限公司	4,199,119.70
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	10,000.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，努力获取票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。