

中银理财-稳富高信用等级同业存单指数 7 天持有期理财产
品
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	CYQCDZS7D
理财产品名称	中银理财-稳富高信用等级同业存单指数 7 天持有期理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000227
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	2022-05-26
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
CYQCDZS7DA	11,297,665,790.17	1.078938	1.078938	12,189,483,490.15	0.43%
CYQCDZS7DB	7,316,998,287.06	1.081407	1.081407	7,912,656,491.71	0.45%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.14%

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	114,480.84	5.70%	1,088,978.68	53.67%
同业存单	-	0.00%	190,610.45	9.39%
拆放同业及买入 返售	34,000.00	1.69%	42,008.89	2.07%
债券	55,032.25	2.74%	634,871.34	31.29%
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%	72,661.44	3.58%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,806,261.17	89.87%	-	0.00%
合计	2,009,774.27	100%	2,029,130.81	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	129,473.27	6.38%
2	100201030110025010701：存放同业	84,831.96	4.18%
3	2028017：20 农业银行永续债 01	63,210.57	3.12%
4	ALAX51-20240830-1：存放同业	55,230.36	2.72%
5	RBBZ21020240131DQ240131041： 存放同业	54,772.92	2.70%
6	ALAX51-20240927-3：存放同业	48,026.42	2.37%
7	ALAX51-20240628-1：存放同业	48,026.32	2.37%
8	DQ23052601：存放同业	43,818.03	2.16%
9	100201030110024123101：存放同业	42,415.97	2.09%

10	Depo_nh_20230921_AX55: 存放同业	41,080.68	2.02%
----	-----------------------------	-----------	-------

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（稳富高信用级同业存单指数 7 天持有期）
账号	747175779562
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

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）

中国银行股份有限公司	112404052	24 中国银行 CD052	56	5,511.87
中国银行股份有限公司	112404055	24 中国银行 CD055	38	3,747.20

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	012483861	24 中建三局 SCP013(科创 票据)	106,094	10,656,188.71
中国银行股份有限公司	012580108	25 海尔金盈 SCP001	26,200	2,620,011.90
中国银行股份有限公司	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创 票据)	298,891	29,923,954.37
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	9,060	905,960.60
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	120,251	12,383,133.52
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	21,784	2,274,541.92
中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	2,005	200,464.40
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	3,688	368,759.20
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	1,767	176,669.80
中国银行股份有限公司	102580757	25 象屿 MTN002	22,698	2,269,756.50
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	291,030	29,103,009.00
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	22,224	2,216,027.95
中国银行股份有限公司	2005970	20 陕西债 55	15,086	2,086,616.68
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二 级	123,855	12,772,198.80
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二 级	154,818	15,966,703.79

中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	11,530	1,190,015.50
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	21,375	2,199,970.40
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	11,112	1,149,760.45
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	11,112	1,149,760.45
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	33,337	3,449,281.34
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	1,893	189,323.10
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	20,037	2,050,445.93
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	20,037	2,050,445.93
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	30,813	3,155,781.82
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	20,037	2,049,928.98
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	30,055	3,077,150.62
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	50,092	5,129,981.94
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	90,735	9,199,989.24
中国银行股份有限公司	222480011	24 建行绿债 01BC	77,599	7,816,298.51
中国银行股份有限公司	231861	24 江苏 18	12,695	1,379,040.98
中国银行股份有限公司	232380009	23 建行二级资本债 01A	46,559	5,008,237.92
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	10,601	1,082,457.25
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	39,307	4,029,918.34
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	156,910	15,780,743.66
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	46,559	4,653,271.07
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	46,695	4,619,659.06
中国银行股份有限公司	2405172	24 浙江债 16	15,620	1,661,819.59

中国银行股份有限公司	2405194	24 湖南债 08	15,086	1,679,829.58
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	120,980	12,450,905.03
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	15,520	1,572,653.71
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	31,040	3,142,516.95
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	31,224	3,153,440.83
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	46,836	4,730,161.25
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	31,130	3,062,502.90
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	46,742	4,624,329.36
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	62,447	6,167,814.16
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	16,246	1,624,614.30
中国银行股份有限公司	2471033	24 江西债 68	13,289	1,442,786.07
中国银行股份有限公司	2471197	24 江苏债 34	62,447	6,334,645.05
中国银行股份有限公司	2471208	24 浙江债 60	10,609	1,108,911.42
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	15,620	1,598,117.84
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	37,716	3,934,203.07
中国银行股份有限公司	2471263	24 河南债 82	26,577	2,803,563.51
中国银行股份有限公司	2471264	24 河北债 71	13,102	1,398,640.77
中国银行股份有限公司	2471264	24 河北债 71	15,565	1,584,990.81
中国银行股份有限公司	2471269	24 安徽债 79	13,102	1,359,832.65
中国银行股份有限公司	2505020	25 河南债 02	14,566	1,468,906.73
中国银行股份有限公司	2505090	25 陕西债 05	15,086	1,454,104.61
中国银行股份有限公司	2505100	25 福建债 10	31,040	3,039,034.52

中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	11,063	1,160,019.17
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	3,750	393,180.06
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	42,405	4,394,072.61
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	53,006	5,492,288.63
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028032	20 农业银行永续债 02	15,406	1,557,944.17
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	159,188	16,386,656.94
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	21,219	2,185,829.26
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	31,828	3,278,743.89
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	30,813	3,125,440.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	57,238	6,098,320.10

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	61,626	6,274,464.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	10,018	1,025,260.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	15,374	1,572,914.67
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	15,406	1,578,032.65
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	20,037	2,051,053.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	23,062	2,359,512.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	46,219	4,732,041.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	50,092	5,127,943.20

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	50,092	5,126,866.22
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	54,460	5,750,830.01
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	131,001	13,625,873.10
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	131,001	13,557,853.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	21,784	2,314,334.76
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380015	23 工行二级资本债 01A	15,520	1,668,035.65
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	31,224	3,167,298.26
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	31,224	3,169,262.23

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	78,059	7,939,646.73
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	15,565	1,580,403.50
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	15,612	1,591,357.39
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	46,695	4,727,962.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	46,695	4,727,962.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	12,725	1,272,328.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	15,520	1,553,690.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	46,742	4,647,390.99

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	46,559	4,902,598.52
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	28,531	2,911,032.54
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	31,130	3,152,778.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	15,520	1,590,889.78
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	35,663	3,659,257.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	26,205	2,690,475.78
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	15,520	1,611,183.02
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	10,892	1,120,892.66
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	87,136	8,967,141.27
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	55,870	5,770,181.63

中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	32,676	3,372,866.35
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	42,405	4,370,308.83
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	54,460	5,621,138.95
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	7,543	787,882.32

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	DXZYLCZ YZQ20226 0	中银证券-中银理财 60 号单一资产管理计划	215,517,241	230,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	DXZYLCZ YZQ20226 0	中银证券-中银理财 60 号单一资产管理计划	300,441,273	320,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	DXZYLCZ YZQ20226 0	中银证券-中银理财 60 号单一资产管理计划	37,474,236	40,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	DXZYLCZ YZQ20226 0	中银证券-中银理财 60 号单一资产管理计划	56,364,490	60,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	DXZYLCZ YZQ20226 0	中银证券-中银理财 60 号单一资产管理计划	79,827,198	85,000,000.00

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	10,378,384.17

产品托管费	中国银行股份有限公司	1,309,673.60
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	6,500,718.51
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	8,352.66
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	263,281.33
3 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	92,047.79
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	8,070,698.00
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	6,487,269.00
分销买入	中国银行股份有限公司	37,458,568.80
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	555.90

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。