

中银理财-稳富信用精选纯债日开理财产品

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	WFXYJXCZRK
理财产品名称	中银理财-稳富信用精选纯债日开理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000630
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	2024-08-29
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
WFXYJXCZRKA	2,652,866,042.29	1.020399	1.020399	2,706,984,333.74	0.38%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.10%

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	28,698.76	10.59%	33,100.34	11.69%
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%	250,072.13	88.31%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	242,208.80	89.41%	-	0.00%
合计	270,907.56	100%	283,172.47	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	33,100.34	11.69%
2	240981：24 中化 05	6,431.56	2.27%
3	144530：24 流花优	4,321.87	1.53%
4	180518：浙交资优	4,084.74	1.44%
5	092280003：22 中国信达债 01	3,667.02	1.29%
6	194765：22 平湖 01	2,593.74	0.92%
7	240828：24 国惠 04	2,161.10	0.76%
8	253869：24 文旅 01	2,053.05	0.73%
9	253542：24 通投 01	2,053.05	0.73%
10	240951：24 建工 K2	1,754.95	0.62%

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-稳富信用精选纯债日开理财产品
账号	440387340930
开户行	中国银行上海市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出现一定幅度回调，且波动率有所加大。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，一定程度减少了一季度债券收益率上行对组合净值的影响。一季度末，基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，加大了信用债的配置力度，增加账户久期和杠杆的敞口，努力提升组合静态收益率水平。

（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）
-	-	-	-	-

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	1,477,705.90
产品托管费	中国银行股份有限公司	184,713.24

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。