

中银理财-稳富（日申季赎）0120  
2025 年半年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 6 月 30 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	2,720,940,493.93	1.199502	1.199502	3,263,776,196.46	0.83%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.56%

### 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	17,615.14	5.40%	70,227.15	19.87%
同业存单	-	0.00%	5,908.53	1.67%

拆放同业及买入返售	9,400.00	2.88%	11,908.79	3.37%
债券	6,046.86	1.85%	228,599.85	64.68%
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%	36,769.42	10.40%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	293,410.00	89.87%	-	0.00%
合计	326,471.99	100%	353,413.75	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	DQ250034：存放同业	22,450.26	6.35%
2	DQ250030：存放同业	22,450.26	6.35%
3	CNY：现金及银行存款	19,386.80	5.49%
4	TRADE_9360965：交易所逆回购	9,400.00	2.66%
5	2028023：20 招商银行永续债 01	6,076.85	1.72%
6	2128051：21 工商银行二级 02	4,944.46	1.40%
7	008204：交银稳利中短债债券 A	4,599.50	1.30%
8	177130：20 拱墅 02	4,021.40	1.14%
9	2028040：20 交通银行永续债	3,972.96	1.12%
10	2228011：22 农业银行永续债 01	3,299.17	0.93%

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，控制产品组合久期、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，国内债券市场收益率震荡下行，各期限信用债相较于利率品种有较好表现，本产品坚持以中短久期票息策略为主，努力控制产品运作期间的净值波动，积极在银行存款、债券、公募基金等多资产中寻找投资机会、均衡配置。

### （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6月30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6月30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	032380472	23 常德城投 PPN007	1,981	212,262.25
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	2,260	242,057.97
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	1,534	161,839.93
中国银行股份有限公司	032480060	24 洛阳城投 PPN001	5,567	573,259.97
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	082580393	25 星熠 ABN004 优先	8,454	845,373.30
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	8,330	833,035.80
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	13,394	1,386,248.90
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	2,348	242,986.61
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	092000016	20 东方资本债 01	91,275	9,457,581.82
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,176	124,912.95
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	10,587	1,124,216.54
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	2,485	264,029.62
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	46,165	4,902,614.39
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	5,215	551,789.47
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	5,398	571,182.47
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	5,575	592,458.94

中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	78,341	8,295,470.16
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	107,145	11,195,569.11
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	110,611	11,554,308.75
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	13,038	1,362,463.58
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	13,496	1,409,762.44
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	73,858	7,771,804.21
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	73,884	7,774,975.37
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	13,142	1,386,482.07
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	29,543	3,116,445.23
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	3,285	346,620.52
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	44,315	4,674,667.84
中国银行股份有限公司	102100295	21 南京交建 MTN001	3,976	408,674.03
中国银行股份有限公司	102100828	21 中煤能源 MTN001	23,854	2,445,282.77
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	3,067	320,140.59
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	46,724	4,875,090.48
中国银行股份有限公司	102481091	24 福建漳州 MTN001	15,180	1,553,147.39
中国银行股份有限公司	102484405	24 石交投集 MTN002	45,541	4,665,724.82
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	15,180	1,543,871.34
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	43,964	4,466,219.61
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	102501387	25 鲁黄金 MTN004(科创 债)	4,797	479,747.40

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	102580314	25 闽漳龙 MTN001	74,084	7,555,960.54
中国银行股份有限公司	102580484	25 甘国投 MTN001	74,867	7,553,759.68
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	102581599	25 兴业资产 MTN002	59,858	5,983,263.52
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	7,196	719,621.10
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	1,021	102,056.40
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	27,315	2,731,451.00
中国银行股份有限公司	132480102	24 郑州地铁 GN002	46,165	4,729,137.75
中国银行股份有限公司	198572	24 江苏债 22	52,684	5,467,715.11
中国银行股份有限公司	2005103	20 山东债 15	21,074	2,813,073.88
中国银行股份有限公司	2022025	20 招银租赁二 级	106,266	11,016,113.58
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	2028052	20 恒丰银行永 续债	14,754	1,529,631.79
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	44,244	4,587,912.04
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	64,287	6,667,339.02
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	76,062	7,900,906.35

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	2128016	21 民生银行永 续债 01	15,668	1,603,732.49
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	31,336	3,207,464.97
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	31,336	3,207,775.20
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	76,062	7,974,486.66
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	88,630	9,309,339.71
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二 级	153,884	16,102,329.92
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	44,331	4,642,339.90
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	49,840	5,194,826.92
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	2228031	22 恒丰银行永 续债	14,772	1,553,384.31
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	29,543	3,106,768.63
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	29,554	3,108,267.73
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	30,425	3,322,505.64
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	49,840	5,435,765.25
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	49,840	5,434,738.54
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永 续债	78,341	8,542,184.12
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永 续债 01	23,943	2,582,182.96
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永 续债 01	33,227	3,583,069.63
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永 续债 01	59,108	6,169,426.16
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	2422002	24 永赢金租债 01	16,976	1,724,908.06
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融 融债 02	109,497	11,079,340.61
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融 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	242580012	25 建行永续债 01BC	20,234	2,023,399.30
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	10,618	1,061,825.20
中国银行股份有限公司	252480031	24 永赢金租债 04	22,122	2,252,488.37
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	282500005	25 太平人寿永 续债 01	2,862	286,195.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资 本债 03A	16,976	1,780,268.63
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	13,142	1,384,693.27
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	15,585	1,642,293.15
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	27,315	2,878,511.50

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	9,227	972,602.40
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	2028049	20 工商银行二级 02	14,772	1,528,078.72
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	45,637	4,840,162.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	45,637	4,835,887.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	42,858	4,527,237.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	42,858	4,527,237.69
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	73,884	7,619,883.29

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	987	104,313.76
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	987	104,302.11
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	2128042	21 兴业银行二级 02	107,145	11,161,371.12
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	107,145	11,161,371.12
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	65,698	6,843,992.94
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	73,884	7,732,080.28
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	1,176	122,440.97

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	12,623	1,314,301.95
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	21,429	2,224,497.27
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	33,227	3,450,284.56
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	4,705	489,838.68
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	7,058	734,954.93
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	7,574	788,581.17
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	73,858	7,701,902.70
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

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	76,942	8,011,106.87
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	85,716	8,898,700.52
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	64,287	6,662,345.78
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	107,145	11,097,548.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	10,099	1,045,624.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	10,797	1,114,416.78
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	12,623	1,307,030.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	15,212	1,575,170.57

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	2,626	271,735.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	3,529	365,249.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	44,244	4,566,449.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	44,244	4,566,449.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	45,637	4,723,549.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	109,497	11,321,672.68
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	15,585	1,619,437.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	73,858	7,675,257.19

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	11,763	1,220,940.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	76,062	7,894,910.85
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	76,062	7,894,910.85
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	14,777	1,532,446.67
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	2,478	255,718.59
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	2,478	255,718.59
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	45,637	4,722,597.34
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	60,850	6,296,515.88

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	64,287	6,633,878.83
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	15,585	1,558,533.50
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	15,668	1,636,077.93
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	13,496	1,394,598.38
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	4,705	487,552.45
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	42,858	4,429,192.47
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	64,287	6,644,386.57
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	11,334	1,206,965.71
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	73,884	7,626,590.48
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	10,618	1,061,825.20

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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 6 月 30 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	5,104,466.46
产品托管费	中国银行股份有限公司	850,744.41
分销买入	中国银行股份有限公司	41,936,912.60
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,061,825.20
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	194,292.64
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	673.10

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济高质量发展稳步推进，外部不确定性仍存，货币政策可能维持呵护态势，债券收益率长期仍处在下行区间。但当前债券绝对收益和利差水平均处于历史较低点位，票息保护不足，市场面对波动时脆弱性增加。在后续投资策略上，产品管理人将合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会，重视多资产配置，提升产品的抗风险能力。

# 中银理财 2025 年半年度理财产品托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对本理财产品的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《理财公司理财产品流动性风险管理办法》、《中国人民银行关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等相关法律法规和托管合同等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的 2025 年半年度投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：经复核，净值数据核对无误。

报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司  
北京市分行资产托管部  
2025 年 8 月 14 日

