# 中银理财-稳富(日申季赎)0120 2025 年三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7月1日至2025年9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	2,525,620,710.26	1.203419	1.203419	3,039,380,989.10	0.33%

(二) 截至报告期末,理财产品杠杆水平: 105.75%

#### 三、理财产品持仓情况

≫ <del>&gt; 1</del> 1 1 1	穿透前金额	占全部产品总资	穿透后金额	占全部产品总资
资产类别 	(万元)	产的比例	(万元)	产的比例
现金及银行存款	24,945.92	8.21%	81,828.41	25.74%
同业存单	-	0.00%	18,243.61	5.74%

拆放同业及买入		0.000/	1.050.22	0.6107
返售	-	0.00%	1,950.33	0.61%
债券	6,023.63	1.98%	197,406.46	62.10%
非标准化债权类		0.000/		0.000/
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%	18,475.58	5.81%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	272,997.33	89.81%	-	0.00%
合计	303,966.87	100%	317,904.38	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	36,928.00	11.62%
2	DQ250034: 存放同业	22,450.20	7.06%
3	DQ250030: 存放同业	22,450.20	7.06%
4	2128051: 21 工商银行二级 02	4,568.46	1.44%
5	177130: 20 拱墅 02	4,007.84	1.26%
6	2228004: 22 工商银行二级 01	2,857.62	0.90%
7	112505162: 25 建设银行 CD162	2,713.86	0.85%
8	2228011: 22 农业银行永续债 01	2,487.20	0.78%
9	2128028: 21 邮储银行二级 01	2,454.69	0.77%
10	008130: 广发汇优 66 个月定期开放 债券	2,409.64	0.76%

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,产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构,通过持有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例,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

报告期内,在权益市场表现较好,提振市场风险偏好的背景下,债券市场收益率震荡上行,在资产配置上,一方面,处置部分波动性较高的债券品种,降低组合久期,努力降低产品净值波动;另一方面,配置部分短久期高票息债券和存款类资产,努力增厚产品收益。

#### (二) 非标资产投资情况

无

#### (三) 关联交易情况

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的证券

关联方名称	江类化园 证券符款		证券代码	江类符秒	报告期	内买入证券
大联刀石物	<b>业分</b> 代码	证券简称	数量(单位:张)	总金额(单位:元)		
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	2,275	227,512.80		

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方承销的证券

<b>学</b> 联士 <b></b>	江坐仏面	江坐祭孙	报告期	内买入证券
关联方名称	证券代码	证券简称	数量(单位:张)	总金额(单位:元)
中国银行股份有限公司	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创 债)	3,375	338,698.96
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	12,029	1,203,260.82
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	16,644	1,664,424.30
中国银行股 份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	17,255	1,725,511.20
中国银行股 份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创 债)	3,375	339,121.60
中国银行股 份有限公司	082580584	25 澄悦 ABN008 优先	25,244	2,524,447.50
中国银行股 份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优 先(碳中和债)	28,759	2,875,852.00
中国银行股 份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	35,532	3,697,611.36
中国银行股 份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	6,751	701,400.54
中国银行股 份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	3,375	344,022.63
中国银行股 份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	19,879	2,020,625.47
中国银行股 份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	19,879	2,010,435.01
中国银行股 份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	23,681	2,483,431.63
中国银行股 份有限公司	102480380	24 津城建 MTN008	6,363	655,155.47
中国银行股 份有限公司	102482834	24 京住总集 MTN001	25,049	2,532,108.20
中国银行股 份有限公司	102484024	24 晋城国资 MTN002	49,235	5,065,010.08
中国银行股 份有限公司	102484250	24 奔驰财务 MTN001A(BC )	5,584	571,987.85

中国银行股 份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	12,658	1,280,999.39
中国银行股	132480028	24 郑州地铁	25 006	2 661 519 70
份有限公司	132480028	GN001	25,996	2,661,518.70
中国银行股	2023021	20 中邮人寿	17,376	1,802,451.15
份有限公司		02		-,
中国银行股	2023021	20 中邮人寿	26,537	2,746,358.38
份有限公司 中国银行股		20 中邮人寿		
份有限公司	2023021	02	32,167	3,334,894.55
中国银行股		21 中邮人寿		
份有限公司	2123004	01	12,117	1,250,032.59
中国银行股	2122004	21 中邮人寿	10.177	1.075.040.00
份有限公司	2123004	01	18,175	1,875,048.88
中国银行股	2128025	21 建设银行二	129,981	13,651,210.57
份有限公司	2120023	级 01	129,901	13,031,210.37
中国银行股	2128025	21 建设银行二	15,179	1,592,755.75
份有限公司		级 01	<u> </u>	
中国银行股 份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	30,358	3,185,511.49
中国银行股		21 建设银行二		
份有限公司	2128025	级 01	30,358	3,185,511.49
中国银行股	2120020	21 交通银行二	000	102 102 05
份有限公司	2128030	级	980	103,192.95
中国银行股	232480033	24 建行二级资	14,669	1,480,173.48
份有限公司		本债 02A	, , , , , ,	,,
中国银行股	232480106	24 建行二级资	12,613	1,271,956.83
份有限公司 中国银行股		本债 03BC 24 建行二级资		
份有限公司	232480106	本债 03BC	14,669	1,479,974.39
中国银行股	222400106	24 建行二级资	2.066	207.074.02
份有限公司	232480106	本债 03BC	2,066	207,854.02
中国银行股	232480106	24 建行二级资	22,003	2,219,961.58
份有限公司	202 100100	本债 03BC	22,003	2,217,701.50
中国银行股	232480106	24 建行二级资	3,099	311,781.03
份有限公司		本债 03BC		
中国银行股 份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,033	103,959.37
中国银行股		25 建行二级资		
份有限公司	232580002	本债 01BC	1,033	103,959.37
中国银行股	22250225	25 建行二级资	1.022	102.050.25
份有限公司	232580002	本债 01BC	1,033	103,959.37
中国银行股	232580002	25 建行二级资	2,066	207,918.73
份有限公司	232300002	本债 01BC	2,000	201,710.13

中国银行股 份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	2,129	214,863.77
中国银行股		25 建行二级资		
份有限公司	232580002	本债 01BC	2,129	214,863.77
中国银行股	232580002	25 建行二级资	2,129	214,840.56
份有限公司	232300002	本债 01BC	2,129	211,010.30
中国银行股	232580002	25 建行二级资	2,129	214,840.56
份有限公司 中国银行股		本债 01BC 25 建行二级资		
份有限公司	232580002	本债 01BC	5,323	536,840.72
中国银行股		25 工行二级资	4.0.5	106 700 70
份有限公司	232580008	本债 02BC	1,065	106,709.52
中国银行股	232580008	25 工行二级资	1,065	106,774.06
份有限公司	23230000	本债 02BC	1,000	100,771100
中国银行股	232580008	25 工行二级资	1,065	106,774.06
份有限公司 中国银行股		本债 02BC 25 工行二级资		
份有限公司	232580008	本债 02BC	1,065	106,709.52
中国银行股	222500000	25 工行二级资	1.000	100.070.00
份有限公司	232580008	本债 02BC	1,099	109,978.98
中国银行股	232580008	25 工行二级资	1,099	109,887.38
份有限公司	23230000	本债 02BC	1,000	103,007.20
中国银行股 份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,099	109,887.38
中国银行股		25 工行二级资		
份有限公司	232580008	本债 02BC	10,398	1,048,989.54
中国银行股	232580008	25 工行二级资	15,598	1,573,306.49
份有限公司	232360006	本债 02BC	13,376	1,373,300.77
中国银行股	232580008	25 工行二级资	2,066	206,612.12
份有限公司 中国银行股		本债 02BC 25 工行二级资		
份有限公司	232580008	本债 02BC	2,129	213,419.03
中国银行股	22250000	25 工行二级资	2 120	212 540 12
份有限公司	232580008	本债 02BC	2,129	213,548.13
中国银行股	232580008	25 工行二级资	25,017	2,520,193.09
份有限公司		本债 02BC	- 7	,, ,, ,, ,, ,,
中国银行股 份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	3,099	309,952.57
中国银行股		25 工行二级资		
份有限公司	232580008	本债 02BC	30,543	3,062,927.69
中国银行股	222500000	25 工行二级资	4.250	427.006.25
份有限公司	232580008	本债 02BC	4,259	427,096.25
中国银行股	232580008	25 工行二级资	7,334	735,466.06
份有限公司		本债 02BC	,	,

	1	T	Г	
中国银行股 份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	1,033	102,400.13
中国银行股	232580022	25 工行二级资	1,065	105,770.87
份有限公司		本债 03BC		
中国银行股 份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	1,065	105,837.68
中国银行股		25 工行二级资		
份有限公司	232580022	本债 03BC	1,099	108,888.82
中国银行股	232580022	25 工行二级资	2,066	204,776.51
份有限公司	232360022	本债 03BC	2,000	204,770.31
中国银行股	232580022	25 工行二级资	5,323	528,854.34
份有限公司 中国银行股		本债 03BC 25 工行二级资		
中国银行成 份有限公司	232580022	本债 03BC	5,497	544,444.10
中国银行股		25 建行二级资		
份有限公司	232580026	本债 02A(BC)	2,129	211,988.69
中国银行股	232580026	25 建行二级资	6,109	608,497.50
份有限公司	232300020	本债 02A(BC)	0,109	000,157.50
中国银行股	232580026	25 建行二级资本债 024 (PC)	7,453	741,960.42
份有限公司 中国银行股		本债 02A(BC) 24 兴业消费金		
份有限公司	2422013	融债 02	25,049	2,553,743.43
中国银行股		24 民生租赁货		
份有限公司	2422029	运物流主题债	31,813	3,225,754.81
		01		
中国银行股	242480082	24 农行永续债	28,011	2,884,218.01
份有限公司 中国银行股		03BC 24 农行永续债		
份有限公司	242480082	03BC	7,003	721,054.50
中国银行股	242500012	25 建行永续债	14.660	1.466.215.45
份有限公司	242580012	01BC	14,669	1,466,315.47
中国银行股	242580012	25 建行永续债	6,388	638,563.61
份有限公司		01BC	- ,	
中国银行股 份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	7,334	733,157.74
中国银行股		25 招商银行永		
份有限公司	242580015	续债 02BC	35,013	3,523,979.28
中国银行股	242580026	25 浦发银行永	1,909	190,847.17
份有限公司	272300020	续债 02	1,505	170,047.17
中国银行股				
份有限公司,中银国	092280065	22 工行二级资	2 0 4 2	404 021 00
同,甲银国 际证券股份	092280063	本债 03A	3,843	404,931.99
有限公司				
	I		l	1

	I	1	<u> </u>	
中国银行股				
份有限公		22 工行二级资		
司,中银国	092280065	本债 03A	91,073	9,573,413.62
际证券股份		本顶 USA		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2128028	21 邮储银行二	12,998	1,364,059.02
际证券股份		级 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2128028	21 邮储银行二	12,998	1,364,059.02
际证券股份		级 01	ĺ	, ,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2128028	21 邮储银行二	38,994	4,092,177.06
际证券股份		级 01	20,55	1,002,17700
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2128028	21 邮储银行二	45,537	4,775,698.97
际证券股份	2120020	级 01	73,337	4,773,070.77
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
	2129022	21 兴业银行二	60.716	6 202 472 20
司,中银国	2128032	级 01	60,716	6,392,472.39
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公司。由银国	2120022	21 兴业银行二	75.005	7,000,500,40
司,中银国	2128032	级 01	75,895	7,990,590.49
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公		21 兴业银行二		
司,中银国	2128042	级 02	45,537	4,768,124.59
际证券股份				
有限公司				

	I			I
中国银行股				
份有限公		   21 工商银行二		
司,中银国	2128051	级 02	106,252	11,088,587.99
际证券股份		5X 02		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		21 工文但怎一		
司,中银国	2128051	21 工商银行二	15,179	1,583,676.68
际证券股份		级 02		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2128051	21 工商银行二	45,537	4,751,030.05
际证券股份		级 02	,,	-,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2228004	22 工商银行二	13,268	1,377,821.21
际证券股份	2220001	级 01	13,200	1,377,021.21
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2228004	22 工商银行二	45,537	4,724,268.13
际证券股份	2228004	级 01	45,557	4,724,206.13
有限公司				
-				
中国银行股				
份有限公司。由伊思	2220004	22 工商银行二	75.005	7.076.510.07
司,中银国	2228004	级 01	75,895	7,876,518.97
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公	222221	22 农业银行永	15 =	1 641 651 60
司,中银国	2228011	续债 01	15,787	1,641,254.68
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公		22 农业银行永		
司,中银国	2228011	续债 01	7,894	820,627.34
际证券股份		-201201		
有限公司				

	I			
中国银行股				
份有限公		22 邮储银行二		
司,中银国	2228017	级 01	2,883	300,402.38
际证券股份		级 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480061	24 工行二级资	1,033	106,158.33
际证券股份		本债 01A(BC)		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480061	24 工行二级资	1,033	106,148.42
际证券股份		本债 01A(BC)	, , , , , ,	
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480061	24 工行二级资	7,334	755,291.06
际证券股份	232 100001	本债 01A(BC)	7,551	755,271.00
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480073	24 工行二级资	1,033	106,368.09
际证券股份	232480073	本债 02BC	1,033	100,306.09
有限公司				
中国银行股				
份有限公司。由伊思	222400072	24 工行二级资	1.022	106 260 00
司,中银国	232480073	本债 02BC	1,033	106,368.09
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公		24 工行二级资		
司,中银国	232480073	本债 02BC	3,099	319,104.26
际证券股份		, , , ,		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 工行二级资		
司,中银国	232580001	本债 01BC	1,065	107,411.97
际证券股份		7-15, 0100		
有限公司				

	ı	ı		
中国银行股				
份有限公		25 工行二级资		
司,中银国	232580001	23 工刊 一级页   本债 01BC	1,065	107,423.26
际证券股份		平恒 01BC		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	18,326	1,849,816.52
际证券股份		本债 01BC	ŕ	, ,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	2,129	214,949.61
际证券股份	20200001	本债 01BC	_,,	-2.,5.15.01
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	2,199	221,251.77
际证券股份	23230001	本债 01BC	2,177	221,231.77
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	4,259	429,899.22
际证券股份	232380001	本债 01BC	4,239	429,099.22
有限公司				
中国银行股				
份有限公司,中伊国	222500001	25 工行二级资	5.165	710.077.60
司,中银国	232580001	本债 01BC	5,165	519,855.69
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公	22250000	25 工行二级资		
司,中银国	232580001	本债 01BC	5,497	553,129.44
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 工行二级资		
司,中银国	232580001	本债 01BC	7,334	740,374.02
际证券股份		1 100 0120		
有限公司				

	T	T	I	
中国银行股				
份有限公		25 中信银行二		
司,中银国	232580009	级资本债	20,014	2,012,133.56
际证券股份		01BC		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		22 点气动性生		
司,中银国	242380017	23 农行永续债	31,227	3,338,514.62
际证券股份		01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242400004	24 邮储永续债	7,003	727,083.45
际证券股份		01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242400020	24 交行永续债	12,491	1,293,715.30
际证券股份		01BC	,	, ,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242400020	24 交行永续债	18,736	1,940,572.96
际证券股份		01BC		,- ,- ,- ,- ,- ,-
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242400020	24 交行永续债	22,003	2,267,075.15
际证券股份	2.2.00020	01BC	22,003	2,201,013.13
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242580011	25 工行永续债	14,669	1,465,433.94
际证券股份	2.22.50011	01BC	1,,000	1,100,100,1
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242580011	25 工行永续债	2,129	212,726.57
际证券股份	272300011	01BC	2,127	212,720.37
有限公司				
11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11				

中国银行股				
份有限公		25 光大银行永		
司,中银国	242580041	续债 01	13,193	1,319,265.60
际证券股份		Z Z V		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 光大银行永		
司,中银国	242580041	续债 01	13,274	1,327,440.20
际证券股份		次版 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2526003	25 富邦华一	168	16,821.30
际证券股份				
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 中银三星人		
司,中银国	282580004	寿永续债 01	2,275	227,512.80
际证券股份		付外		
有限公司				
中银国际证		19 交通银行二		
券股份有限	1928020		14,669	1,603,674.64
公司		级 02		
中银国际证		22 交通银行二		
券股份有限	2228014	级 01	980	101,980.47
公司		级 01		
中银国际证		24 农行二级资		
券股份有限	232480004		5,199	542,523.33
公司		本债 01A		
中银国际证		25 宏仁一如次		
券股份有限	232580016	25 农行二级资 木债 01 A (PC)	1,065	106,236.71
公司		本债 01A(BC)		
中银国际证		25 宏仁一55次		
券股份有限	232580016	25 农行二级资	1,099	109,437.55
公司		本债 01A(BC)		
中银国际证		25 宏信一班次		
券股份有限	232580016	25 农行二级资	12,217	1,218,728.06
公司		本债 01A(BC)		
中银国际证		25 12 12 13 14		
券股份有限	232580016	25 农行二级资	25,996	2,609,606.96
公司		本债 01A(BC)		
中银国际证		25 de 1 151 3/2		
券股份有限	232580016	25 农行二级资	5,323	530,913.20
公司		本债 01A(BC)		
	·	1	ı	

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	6,109	609,364.03
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,194	319,391.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	7,003	704,197.17

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

<b>学</b> 联子 5456	资产管理	资产管理产品	报告期内买入资产管理产品	
关联方名称	产品代码	筒称	数量(单位:份)	总金额(单位:元)
中银香港资产管理有限公司	968155	中银香港全天 候亚洲债券基 金-C4(人民 币累积)	120,859	1,011,588.00

#### 本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 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	2,331,787.50
产品托管费	中国银行股份有限公司	388,631.25
分销买入	中国银行股份有限公司	12,702,396.20

#### 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市,一方面,今年以来债券绝对收益水平较低,票息保护不足,叠加权益市场较为强势,预计债券市场仍将维持震荡态势;另一方面,当前国内外环境不确定性仍存,因此预计货币政策仍将保持宽松予以对冲,利率长期仍处于下行区间;且债券市场经过三季度调整后,赔率和配置价值有所提高。在后续投资策略上,产品管理人将控制产品的杠杆与久期,做好不同资产间的风险对冲,加强与投资者沟通,提前做好各种情形下的流动性安排。