

中银理财-稳富（日申季赎）0310  
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            | AMRSJS0310        |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富（日申季赎）0310 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000228    |
| 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           | 2019-02-12        |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| AMRSJS0310   | 326,895,798.56 | 1.193815     | 1.193815       | 390,253,333.08 | 0.30%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.62%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 4,087.30      | 10.47%          | 6,092.86      | 14.41%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | 3,028.71      | 7.17%           |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | -         | 0.00%  | 174.66    | 0.41%  |
| 债券        | -         | 0.00%  | 31,407.61 | 74.30% |
| 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%  | 1,565.96  | 3.70%  |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 34,962.76 | 89.53% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 39,050.06 | 100%   | 42,269.80 | 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             | 5,972.12 | 14.13% |
| 2  | 2128051：21 工商银行二级 02    | 524.68   | 1.24%  |
| 3  | 2128042：21 兴业银行二级 02    | 435.80   | 1.03%  |
| 4  | 112520110：25 广发银行 CD110 | 432.73   | 1.02%  |
| 5  | 112514115：25 江苏银行 CD115 | 360.77   | 0.85%  |
| 6  | 112503131：25 农业银行 CD131 | 360.73   | 0.85%  |
| 7  | 112503119：25 农业银行 CD119 | 360.56   | 0.85%  |
| 8  | 178992：21 江阴公           | 313.28   | 0.74%  |
| 9  | 2028052：20 恒丰银行永续债      | 308.56   | 0.73%  |
| 10 | 112517164：25 光大银行 CD164 | 308.01   | 0.73%  |

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 0 3 1 0） |
| 账号  | 319470639249               |
| 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，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定。产品管理人坚持中短久期票息策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、优先股等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

（二） 非标资产投资情况

无

（三） 关联交易情况

本产品于 2025 年 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 | 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 7 月 1 日至 2025 年 9 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 | 032580466 | 25 上饶城投 PPN003     | 1,244    | 124,403.39   |
| 中国银行股份有限公司 | 082501153 | 25 和惠 ABN006 优先 A2 | 94       | 9,406.80     |
| 中国银行股份有限公司 | 102482834 | 24 京住总集 MTN001     | 2,590    | 261,791.03   |
| 中国银行股份有限公司 | 102484024 | 24 晋城国资 MTN002     | 5,090    | 523,664.18   |
| 中国银行股份有限公司 | 102581062 | 25 盐城城南 MTN001     | 318      | 32,565.26    |
| 中国银行股份有限公司 | 102582710 | 25 水利十四 MTN001     | 318      | 31,844.00    |
| 中国银行股份有限公司 | 102583188 | 25 津城建 MTN004B     | 114      | 11,443.00    |
| 中国银行股份有限公司 | 102583278 | 25 宁河西 MTN003      | 223      | 22,273.60    |
| 中国银行股份有限公司 | 132480028 | 24 郑州地铁 GN001      | 2,688    | 275,170.63   |
| 中国银行股份有限公司 | 2023021   | 20 中邮人寿 02         | 2,744    | 283,941.97   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二级 01       | 1,569    | 164,672.75   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二级 01       | 13,439   | 1,411,379.21 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二级 01       | 3,139    | 329,345.51   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二级 01       | 3,139    | 329,345.51   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001   | 22 邮储银行永续债 01      | 331      | 34,546.90    |
| 中国银行股份有限公司 | 2228001   | 22 邮储银行永续债 01      | 662      | 69,098.57    |
| 中国银行股份有限公司 | 232400014 | 24 民生银行二级资本债 01    | 112      | 11,393.33    |
| 中国银行股份有限公司 | 232480033 | 24 建行二级资本债 02A     | 103      | 10,448.54    |
| 中国银行股份有限公司 | 232480033 | 24 建行二级资本债 02A     | 2,382    | 240,344.63   |
| 中国银行股份有限公司 | 232480033 | 24 建行二级资本债 02A     | 412      | 41,794.15    |

|            |           |                    |       |            |
|------------|-----------|--------------------|-------|------------|
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资本债 03BC    | 2,382 | 240,312.30 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资本债 03BC    | 3,573 | 360,468.45 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资本债 03BC    | 318   | 32,308.61  |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资本债 03BC    | 637   | 64,617.22  |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资本债 03BC    | 955   | 96,925.84  |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 1,191 | 119,422.03 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 116   | 11,628.02  |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 232   | 23,256.04  |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 116   | 11,523.75  |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 232   | 23,047.50  |
| 中国银行股份有限公司 | 232580026 | 25 建行二级资本债 02A(BC) | 116   | 11,534.60  |
| 中国银行股份有限公司 | 232580026 | 25 建行二级资本债 02A(BC) | 116   | 11,553.38  |
| 中国银行股份有限公司 | 2422013   | 24 兴业消费金融债 02      | 2,590 | 264,027.87 |
| 中国银行股份有限公司 | 242400005 | 24 农行永续债 01        | 955   | 99,239.92  |
| 中国银行股份有限公司 | 242400009 | 24 农行永续债 02        | 103   | 10,549.09  |
| 中国银行股份有限公司 | 242400009 | 24 农行永续债 02        | 412   | 42,196.35  |
| 中国银行股份有限公司 | 242400016 | 24 民生银行永续债 01      | 336   | 34,419.70  |
| 中国银行股份有限公司 | 242580012 | 25 建行永续债 01BC      | 1,191 | 119,047.21 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580012 | 25 建行永续债 01BC      | 2,382 | 238,094.42 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580012 | 25 建行永续债 01BC      | 412   | 41,419.13  |
| 中国银行股份有限公司 | 242580026 | 25 浦发银行永续债 02      | 318   | 31,762.50  |
| 中国银行股份有限公司 | 282380005 | 23 太平人寿永续债 01      | 901   | 95,811.18  |

|                         |           |                |       |            |
|-------------------------|-----------|----------------|-------|------------|
| 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 | 9,416 | 989,781.63 |
| 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   | 1,344 | 141,028.12 |
| 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   | 1,344 | 141,028.12 |
| 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   | 4,032 | 423,084.35 |
| 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   | 4,708 | 493,752.73 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128032   | 21 兴业银行二级 01   | 6,277 | 660,908.63 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128032   | 21 兴业银行二级 01   | 7,847 | 826,135.79 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128038   | 21 农业银行永续债 01  | 331   | 34,854.64  |

|                         |         |               |        |              |
|-------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128038 | 21 农业银行永续债 01 | 993    | 104,563.93   |
| 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  | 4,708  | 492,969.62   |
| 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  | 1,569  | 163,734.08   |
| 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  | 10,985 | 1,146,433.35 |
| 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  | 4,708  | 491,202.24   |
| 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  | 993    | 103,662.12   |
| 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  | 1,372  | 142,450.91   |
| 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  | 4,708  | 488,435.37   |

|                         |           |                    |       |            |
|-------------------------|-----------|--------------------|-------|------------|
| 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       | 7,847 | 814,342.10 |
| 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) | 1,191 | 122,641.13 |
| 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    | 318   | 33,036.81  |
| 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    | 637   | 66,073.63  |
| 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    | 1,191 | 120,218.96 |
| 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        | 300   | 32,108.52  |
| 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        | 337   | 36,011.90  |
| 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      | 3,573 | 368,118.56 |

|                         |           |                    |       |            |
|-------------------------|-----------|--------------------|-------|------------|
| 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        | 103   | 10,484.70  |
| 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        | 103   | 10,483.71  |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580011 | 25 工行永续债 01BC      | 2,382 | 237,951.28 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580041 | 25 光大银行永续债 01      | 1,360 | 136,004.20 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580041 | 25 光大银行永续债 01      | 1,964 | 196,355.20 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2526003   | 25 富邦华一            | 383   | 38,258.30  |
| 中银国际证券股份有限公司            | 1928020   | 19 交通银行二级 02       | 2,382 | 260,398.25 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 1928020   | 19 交通银行二级 02       | 955   | 109,238.11 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580024 | 25 农行二级资本债 02A(BC) | 116   | 11,539.07  |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580024 | 25 农行二级资本债 02A(BC) | 232   | 23,080.81  |

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

| 关联方名称                | 资产管理<br>产品代码            | 资产管理产品<br>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<br>券股份有限<br>公司 | BOCI-<br>ZGH-HZ-<br>002 | 中银证券中国<br>红-汇中 2 号<br>集合资产管理<br>计划 | 24,592,180   | 30,000,000.00 |

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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 | 322,962.87 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 53,827.15  |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司 | 353,081.10 |

#### 八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年四季度，债券市场方面，经历今年 8-9 月较长时间的调整，债券收益率有望阶段性企稳，中长期 AAA 评级信用债收益率较同期限国债和银行定存已有明显利差，配置价值逐步体现。下阶段，产品管理人将加大对信用债类资产的挖掘与一、二级交易，力争提升债券组合的投资回报，同时，对存款等低相关性资产均衡配置，努力提升整体组合的抗风险能力。