

中银理财-稳富半年开 0605
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	AMZYCLWFBNDK2018003
理财产品名称	中银理财-稳富半年开 0605
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000257
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	2018-11-28
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
AMZYCLWFBNDK2018003	357,089,732.51	1.169036	1.230436	417,450,826.11	0.14%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.20%

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	30.20	0.07%	410.86	0.89%
同业存单	-	0.00%	402.36	0.87%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	29,798.51	64.22%
非标准化债权类资产	15,001.52	35.99%	15,001.52	32.33%
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%	788.18	1.70%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	26,654.40	63.94%	-	0.00%
合计	41,686.12	100%	46,401.43	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	ZXJRZC-BJ-2025006-064：中国中信金融资产管理股份有限公司	15,001.52	32.33%
2	092280003：22 中国信达债 01	635.97	1.37%
3	102484451：24 河钢集 MTN018	436.10	0.94%
4	CNY：现金及银行存款	410.86	0.89%
5	102484992：24 青国投 MTN001	318.87	0.69%
6	092100012：21 长城资本债 01BC	301.17	0.65%
7	092200008：22 农行二级资本债 02A	286.04	0.62%
8	102484678：24 云南交投 MTN005	281.72	0.61%
9	2028052：20 恒丰银行永续债	250.37	0.54%
10	102484441：24 西部矿业 MTN002	249.13	0.54%

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（稳富半年开0605）
账号	346770633754
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，产品管理人密切跟踪产品运作开放情况，及时调整投资策略，控制久期、杠杆率在合理水平，临近开放逐步增加高流动性资产配置，努力维护产品流动性安全。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

2025年三季度，债券市场收益率震荡上行，收益率曲线走陡，权益市场表现较好，整体市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动，拓展具有票息保护的资产，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（二）非标资产投资情况

本产品于2025年7月1日至2025年9月30日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
中国中信金融资产管理股份有限公司	中国中信金融资产管理股份有限公司	65	2.05	同业借款借出	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

(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）
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	2,283	228,309.50

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	360	36,023.79
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	490	48,956.40
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	476	47,597.50
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	90	8,955.06
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	1,632	163,189.60
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	303	31,001.42
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	360	35,965.90
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	741	74,061.40
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	303	30,314.80
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,407	140,733.30
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	822	82,193.00

中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	2,739	273,935.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	1,449	144,874.50
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	1,645	164,452.50
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	315	32,887.95
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	630	65,780.44
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	1,378	140,121.70
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,268	128,502.26
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	5,070	514,009.06
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	303	30,757.10
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	606	61,514.20
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	909	92,271.30
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,429	143,008.75
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	2,858	286,017.50
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	1,429	141,726.36
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	2,858	283,452.73
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资 本债 02A(BC)	1,429	142,090.73
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资 本债 02A(BC)	1,429	141,859.78
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	909	94,474.26
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,268	129,738.88
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	5,070	518,955.51
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永 续债 01	4,135	423,313.34

中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	5,070	509,396.83
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	3,906	390,635.70
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	858	91,210.14
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	315	33,180.92
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	945	99,542.75
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	945	98,684.24
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	303	31,450.33
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	606	62,900.66
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	286	30,566.60
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	4,142	442,897.08

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	1,268	128,947.07
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	1,268	128,934.77
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	6,917	691,702.00
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	660	65,985.80
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	909	103,992.32
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	1,429	141,914.79
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	2,858	283,862.44

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 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	210,442.35
产品托管费	中国银行股份有限公司	52,610.59

分销买入	中国银行股份有限公司	2,912,450.16
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	11,500.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平及历史分位数水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，预计债券市场仍将维持震荡态势。但是考虑到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。债券市场经过三季度调整后，配置价值显著有所提高。债券投资方面仍会以稳健为主，控制产品的杠杆与久期；择机适当增加可转债的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。