

中银理财-稳富高等级纯债 30 天持有期 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	CYQWFGDJCZ30D
理财产品名称	中银理财-稳富高等级纯债 30 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000971
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	2024-12-03
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
CYQWFGDJCZ30DA	4,383,246,336.03	1.024987	1.024987	4,492,770,688.24	0.42%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.30%

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	25,688.52	5.71%	153,518.00	34.51%
同业存单	-	0.00%	27,486.07	6.18%

拆放同业及买入返售	21,000.00	4.67%	22,663.54	5.09%
债券	-	0.00%	226,317.29	50.88%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	12,416.62	2.79%
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%	2,445.75	0.55%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	402,906.02	89.62%	-	0.00%
合计	449,594.53	100%	444,847.26	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	Depo_nh_20230921_AX55: 存放同业	37,107.72	8.34%
2	CNY: 现金及银行存款	36,416.58	8.19%
3	100201030110022102703: 存放同业	26,858.59	6.04%
4	TRADE_9975946: 交易所逆回购	21,000.00	4.72%
5	Depo_jh_20230915_AX55: 存放同业	9,276.93	2.09%
6	253110: 23 沪地 02	8,407.69	1.89%
7	253869: 24 文旅 01	8,226.41	1.85%
8	252034: 23 皋通 01	6,063.26	1.36%
9	253374: 23 山交 YK	5,195.63	1.17%
10	253114: 23 新国 02	4,762.18	1.07%

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-稳富高等级纯债 30 天持有期
账号	441687958856
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，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有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，受权益市场走强、风险偏好提升影响，债券市场震荡走弱。资产配置方面，产品管理人积极参与银行存款、短久期信用债配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，并根据市场变化适度降低产品久期及杠杆率，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

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）
中国银行股份有限公司	2028053	20 中国银行永续债 03	4,992	505,845.38

中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	11,012	1,154,540.30
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	2,388	244,912.72
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	8,755	898,013.32
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	998	102,347.29
中国银行股份有限公司	2228006	22 中国银行二级 01	2,189	227,392.85
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	1,488	156,381.47
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	2,976	312,726.64
中国银行股份有限公司	232380084	23 中行二级资本债 04A	3,721	389,973.69
中国银行股份有限公司	232480008	24 中行二级资本债 02A	744	76,483.08
中银国际证券股份有限公司	263841	GR11A2	6,464	650,331.40
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	6,971	697,107.95
中银国际证券股份有限公司	265795	GR17A1	120	12,012.00
中银国际证券股份有限公司	265796	GR17A2	420	42,042.00
中银国际证券股份有限公司	265797	GR17A3	300	30,030.00
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	300	30,047.20

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	012582043	25 盐城国投 SCP003	12,390	1,239,003.90

中国银行股份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	3,857	394,529.76
中国银行股份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	7,933	793,345.10
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	13,942	1,394,215.20
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	5,897	589,734.90
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	1,903	190,263.70
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	2,130	212,962.80
中国银行股份有限公司	082580559	25 恒信 10 号 ABN001 优先 B	131	13,083.40
中国银行股份有限公司	082580579	25 睿晨 ABN007 次优 先	131	13,064.80
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	131	13,070.00
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	5,040	503,988.40
中国银行股份有限公司	082580633	25 星昀 ABN002 次优 先	138	13,786.10
中国银行股份有限公司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	3,410	340,987.00
中国银行股份有限公司	082580752	25 星昀 ABN004 次优 先	142	14,218.20
中国银行股份有限公司	082580834	25 星熠 ABN008 次优 先	142	14,225.00
中国银行股份有限公司	102101417	21 兴城投资 MTN001	8,758	921,861.65
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	4,620	466,857.75
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	2,130	217,722.19
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	1,929	194,118.07

中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	11,234	1,130,569.86
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,929	198,099.97
中国银行股份有限公司	102581790	25 香格里拉 MTN001A(BC)	3,983	402,220.58
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	388	38,768.64
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	1,356	135,648.00
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	8,519	851,851.20
中国银行股份有限公司	102582737	25 相城城建 MTN002	2,388	238,779.90
中国银行股份有限公司	102582740	25 桂铁投 MTN003	2,388	238,779.90
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	2,004	200,433.70
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	1,488	148,822.20
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	3,715	371,469.07
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	5,200	520,030.70
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	3,857	385,737.00
中国银行股份有限公司	102582996	25 中电投 MTN018(能源 保供特别债)	8,588	858,805.20
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	26,672	2,658,390.20
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	7,137	713,652.80
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	20,004	2,000,369.10
中国银行股份有限公司	102583846	25 晋能电力 MTN013	4,778	477,806.30
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	23,890	2,389,031.50
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	796	80,497.72

中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	1,738	177,274.73
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	1,738	177,279.94
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	17,037	1,751,316.89
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	2,130	218,914.61
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	3,476	354,559.89
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	4,864	499,714.32
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	7,296	749,571.48
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	4,864	497,995.67
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,592	162,252.37
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,997	203,440.59
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	10,182	1,069,399.36
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,273	1,604,099.04
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,989	712,042.06
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	8,689	885,523.01
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	3,994	408,648.75
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	4,776	488,972.52
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	7,611	799,093.09
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	1,757	179,903.74
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	22,845	2,350,454.73
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	30,460	3,111,558.61
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	2,163	217,705.38
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,327	435,410.76

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	8,654	870,821.51
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	5,271	534,284.46
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,330	333,161.59
中国银行股份有限公司	234913	25 广东 28	18,109	1,810,832.15
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	3,983	413,404.23
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	3,983	413,404.23
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	29,760	3,027,152.49
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,983	407,317.30
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	24,684	2,481,690.51
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	9,959	995,868.00
中国银行股份有限公司	2471196	24 江苏债 33	14,236	1,503,724.53
中国银行股份有限公司	2505476	25 广东债 23	7,118	722,107.36
中国银行股份有限公司	2505674	25 福建债 31	18,109	1,811,448.64
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	10,022	1,050,252.96
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	6,490	679,334.48
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	9,007	943,839.25

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	20,010	2,129,396.66
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	8,576	912,542.82
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	2,432	248,973.24
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	5,990	610,575.16
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	2,388	245,307.66
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	4,992	512,772.81
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	3,805	398,864.73
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	5,708	598,297.09

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	6,525	683,301.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	2,130	223,218.66
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	9,829	1,024,229.61
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	21,820	2,267,528.85
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	2,931	300,264.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232280007	22 工行二级资本债 05A	2,252	239,956.86
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	2,163	229,628.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	4,327	459,256.74

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	2,232	233,870.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	744	77,956.71
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	2,163	217,823.25
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	4,327	435,646.51
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	4,327	435,646.51
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	666	67,074.74
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	2,232	232,250.36
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	1,992	213,212.60

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	17,926	1,918,913.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	5,952	634,996.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	8,928	952,494.83
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	6,490	655,528.26
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	38,075	3,845,932.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	2,163	216,346.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	300	30,047.20
中银国际证券股份有限公司	2028053	20 中国银行永续债 03	4,992	505,845.38
中银国际证券股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	11,012	1,154,540.30
中银国际证券股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	2,388	244,912.72

中银国际证 券股份有限 公司	2128039	21 中国银行二 级 03	8,755	898,013.32
中银国际证 券股份有限 公司	2128039	21 中国银行二 级 03	998	102,347.29
中银国际证 券股份有限 公司	2228006	22 中国银行二 级 01	2,189	227,392.85
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	5,861	599,575.78
中银国际证 券股份有限 公司	232380052	23 农行二级资 本债 02A	7,441	776,786.40
中银国际证 券股份有限 公司	232380066	23 中行二级资 本债 03A	1,488	156,381.47
中银国际证 券股份有限 公司	232380066	23 中行二级资 本债 03A	2,976	312,726.64
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	1,488	156,481.78
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	3,932	422,790.27
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	744	78,262.25
中银国际证 券股份有限 公司	232380084	23 中行二级资 本债 04A	3,721	389,973.69
中银国际证 券股份有限 公司	232480008	24 中行二级资 本债 02A	744	76,483.08
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,757	175,787.48
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,130	214,005.74

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,130	214,005.74
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,130	214,030.66
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	3,514	351,574.97
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,259	428,061.31
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	30,182	3,073,751.21
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	9,959	1,012,887.97
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	12,073	1,233,380.15
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	18,109	1,850,070.22
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	14,811	1,494,301.09
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	15,230	1,535,908.85
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	22,845	2,303,863.27
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	9,874	996,200.73

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）

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYG JHZ002022 0304	中银证券中国 红-汇中 36 号 集合资产管理 计划	13,414,416	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYG JHZ002022 0304	中银证券中国 红-汇中 36 号 集合资产管理 计划	4,474,673	5,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYG JHZ002022 0304	中银证券中国 红-汇中 36 号 集合资产管理 计划	8,952,551	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	85,645,769	100,000,000.00

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	2,297,232.19
产品托管费	中国银行股份有限公司	287,154.02
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	3,138,717.87
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	2,039,990.46
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	1,132,360.00
3 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	717,971.00
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	4,026,974.55
分销买入	中国银行股份有限公司	10,861,177.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	4,115,140.45
现券买入	中国银行股份有限公司	38,768.64

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，但需警惕稳增长政策超预期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险，重点关注中长端利率债

及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，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。