

中银理财-稳富高等级纯债 180 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	CYQWFGDJCZ180D
理财产品名称	中银理财-稳富高等级纯债 180 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000249
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	2025-03-13
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
CYQWFGDJCZ180DA	118,045,224.37	1.028428	1.028428	121,401,093.91	1.71%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.08%

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	2,107.19	17.35%	12,074.05	100.00%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	-	0.00%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	10,040.99	82.65%	-	0.00%
合计	12,148.18	100%	12,074.05	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	2,367.48	19.61%
2	JLJSXTL20250402CK0003：存放同业	1,514.11	12.54%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	1,327.05	10.99%
4	JLJSXTL20250402CK0002：存放同业	1,009.41	8.36%
5	JLJSXTL20250207CK0001：存放同业	504.70	4.18%
6	JLJSXTL20250214CK0001：存放同业	504.70	4.18%
7	JLJSXTL20250910CK0001：存放同业	454.23	3.76%
8	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放同业	415.18	3.44%
9	JLJSXTL20250407CK0002：存放同业	353.29	2.93%

10	ZXXTJR1-20250716-TYCK05：存放 同业	307.54	2.55%
----	----------------------------------	--------	-------

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 180 天持有期
账号	439088481018
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，控制资产久期、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

2025 年三季度，债券市场震荡走弱，权益市场在政策支持、流动性改善及科技板块强劲表现下风险偏明显好提升，股债跷跷板效应明显。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，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，参与了可转债市场的交易性机会，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）
-	-	-	-	-

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	1,676	167,588.80
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	821	82,094.40
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	474	47,444.29
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	1,314	139,243.76
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	1,978	202,857.74
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	420	43,041.27
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	791	81,138.68
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,245	131,592.35
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,278	135,164.11
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	415	43,868.47
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	415	43,864.12
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	840	88,933.85
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	840	88,933.85
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	1,187	124,662.26
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	852	89,301.65
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	1,220	123,341.31
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,002	102,874.73

中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,503	154,312.09
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	858	87,081.94
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	916	93,911.77
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	913	93,278.14
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	458	46,669.72
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	916	93,339.44
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	916	93,321.83
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创债)	426	42,564.10
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	858	85,821.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	146	14,642.40
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	995	99,545.60
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	76	7,550.40
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	396	39,938.54
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	791	79,877.08
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	429	43,490.51
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	474	49,331.18
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	474	49,331.18
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	1,284	132,741.75
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	856	88,494.50
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	858	88,665.29
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	2,291	235,991.24

中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	2,291	236,261.85
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	426	43,174.81
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	851	86,349.62
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	851	86,349.62
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	791	80,286.78
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	1,978	199,733.92
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	1,187	121,657.67
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	1,260	129,021.90
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	1,302	137,671.85
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	396	41,532.01
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	426	44,650.96
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	791	83,072.56

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	852	89,306.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	1,187	119,499.42
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	852	89,323.39
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	1,271	132,260.77
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	2,190	227,916.67
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	1,676	174,392.10
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	419	43,598.03
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	1,287	133,442.39

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	2,128	220,771.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	2,146	219,744.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	458	46,916.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	916	93,722.82
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	2,128	220,402.32
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	1,716	174,638.26
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	2,506	260,794.78
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	429	43,659.57

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580012	25 江苏金租债 03B	949	94,855.40
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	1,304	137,213.11
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,287	147,141.35
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	434	49,530.87
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	867	99,061.75
中银国际证券股份有限公司	212400011	24 南京银行债 03BC	1,187	121,825.90
中银国际证券股份有限公司	212480013	24 交行债 01	396	40,106.11
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	1,187	123,052.63
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	396	41,017.54
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	396	41,017.54
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	853	88,248.59
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,374	140,248.76
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	426	43,482.43
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	458	46,749.59

中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	458	46,749.59
--------------	-----------	---------------	-----	-----------

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	ZYLCZYQ20220308	中银证券中国红-汇中 49 号集合资产管理计划	43,004,849	47,000,000.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	273,746	880,340.80

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	91,887.95
产品托管费	中国银行股份有限公司	7,657.33
分销买入	中国银行股份有限公司	594,662.10

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，将择机配置性价比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位。