

中银理财-稳富信用精选稳健日开理财产品
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	WFXYJXWJRK
理财产品名称	中银理财-稳富信用精选稳健日开理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000817
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	2024-10-23
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
WFXYJXWJRKA	2,939,009,059.30	1.024943	1.024943	3,012,318,522.85	0.23%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.05%

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	34,506.55	11.44%	149,055.08	48.91%
同业存单	-	0.00%	35,852.54	11.76%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,817.99	0.92%
债券	-	0.00%	91,894.07	30.15%
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%	25,132.43	8.25%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	267,043.43	88.56%	-	0.00%
合计	301,549.98	100%	304,752.11	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	36,530.61	11.99%
2	100201030110023083101：存放同业	30,191.53	9.91%
3	100201030110023082901：存放同业	22,643.69	7.43%
4	100201030110022102703：存放同业	15,178.26	4.98%
5	100201030110023082903：存放同业	15,095.79	4.95%
6	DQ23051201：存放同业	6,876.23	2.26%
7	DQ23042103：存放同业	5,145.82	1.69%
8	DQ23051101：存放同业	3,438.12	1.13%
9	DQ23051102：存放同业	3,438.12	1.13%
10	DQ23051103：存放同业	3,438.12	1.13%

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-稳富信用精选稳健日开理财产品
账号	442987704085
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

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

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	082580645	25 中交三航 ABN001 优先 A(科创)	101,469	10,146,905.60
中国银行股份有限公司	102001557	20 川铁投 MTN001	1,894	196,758.36
中国银行股份有限公司	102282025	22 东方国际 MTN001	10,417	1,067,598.70
中国银行股份有限公司	102282025	22 东方国际 MTN001	7,441	762,655.92
中国银行股份有限公司	102282036	22 泸州窖 MTN004	13,732	1,407,317.80
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	64,446	6,444,550.50
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	34,994	3,499,387.00

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）	1,709,246	14,306,388.00

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	3,328,561.62
产品托管费	中国银行股份有限公司	277,380.14
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	9,561,113.91
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	106,163.20
分销买入	中国银行股份有限公司	20,090,843.10

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。