

(教师节专属) 中银理财-稳富年年开 0910
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	AMZYCLWIFYNDK2019014
理财产品名称	(教师节专属)中银理财-稳富年年开 0910
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000246
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	2019-09-11
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
AMZYCLWIFYNDK2019014	887,696,863.99	1.181333	1.211033	1,048,666,480.06	0.28%

(二) 截至报告期末,理财产品杠杆水平: 106.36%

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	84.77	0.08%	750.40	0.68%
同业存单	-	0.00%	10,440.18	9.44%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	57,319.88	51.81%
非标准化债权类资产	-	0.00%	40,800.00	36.88%
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%	1,324.51	1.20%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	104,864.10	99.92%	-	0.00%
合计	104,948.87	100%	110,634.97	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	AMZYCLWIFYNDK2019014-20250915-1: 云瀚信息科技有限公司	40,800.00	36.88%
2	092100012: 21 长城资本债 01BC	1,346.88	1.22%
3	112506100: 25 交通银行 CD100	1,001.14	0.90%
4	112505163: 25 建设银行 CD163	777.17	0.70%
5	CNY: 现金及银行存款	750.40	0.68%
6	112509102: 25 浦发银行 CD102	724.54	0.65%
7	112502035: 25 工商银行 CD035	724.40	0.65%
8	2228039: 22 建设银行二级 01	580.91	0.53%
9	2120064: 21 恒丰银行永续债	574.80	0.52%
10	2128016: 21 民生银行永续债 01	570.18	0.52%

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（教师节专属稳富年年开0910）
账号	328570646618
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好明显提升，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

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
云瀚信息科 技有限公司	云瀚信息科技有限公司 其他债权类资产非标理 财项目	345	2.30	其他债权类 资产	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）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	5,625	562,533.00

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	012582317	25 苏州高新 SCP022	4,158	415,846.40
中国银行股 份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	42	4,224.28
中国银行股 份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	275	27,473.46
中国银行股 份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	197	19,789.66
中国银行股 份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	40	3,985.64
中国银行股 份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	134	13,739.17
中国银行股 份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	89	9,159.45
中国银行股 份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	74	7,531.25
中国银行股 份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	82	8,361.53
中国银行股 份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	930	95,110.01
中国银行股 份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	81	8,305.19

中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	41	4,155.30
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	82	8,309.00
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	82	8,310.59
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	930	93,003.50
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	38	3,789.70
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	74	7,422.20
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	73	7,267.20
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	6,936	693,639.50
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	13,502	1,350,157.20
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	37	3,747.30
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	150	15,342.22
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	114	11,635.85
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	37	3,819.74
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	75	7,639.48
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	76	7,757.23
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	1,934	201,809.11
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	967	100,897.60
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	6,793	690,624.83
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	24,990	2,533,423.05
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	37	3,761.26
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	6,247	633,355.76

中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	42	4,392.28
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	42	4,392.28
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	111	11,480.17
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	74	7,668.19
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	74	7,653.44
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	204	21,011.71
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	204	21,035.86
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,860	188,720.89
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,790	283,081.33
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	38	3,844.07
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	76	7,688.15
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	76	7,688.15
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	930	94,360.44
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	14,088	1,409,708.35
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	7,044	704,854.17
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	14,088	1,397,067.26
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	7,044	698,533.63
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	7,044	700,329.48
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	7,044	699,191.19
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	190	19,151.47
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,790	289,839.85
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	24,990	2,557,802.90

中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	6,247	639,450.72
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	20,378	2,086,405.64
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	24,990	2,510,690.52
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	19,253	1,925,345.70
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	2,631	279,825.76
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	112	11,286.34
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	187	18,819.40
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	212480051	24 光大银行三农专项债 01	114	11,457.18
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	2,901	305,389.16
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	967	101,796.39
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	2,901	302,755.33

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	1,860	192,974.45
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	111	11,540.72
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	189	19,656.44
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	930	96,487.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420013	24 北京银行 01	75	7,639.59
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420044	24 广州银行 01	190	19,461.77
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	20,416	2,182,928.59
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	877	93,776.01

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	186	19,004.52
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	41	4,177.27
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	82	8,344.70
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	189	19,623.55
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	148	15,103.53
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	223	23,219.85
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	37	3,775.88
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	6,247	635,487.49

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	6,247	635,548.09
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	2,024	202,439.20
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	4,067	406,668.40
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	452	45,217.20
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	84	8,445.60
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	5,625	562,533.00
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	111	12,725.47
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	2,790	319,040.53
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	38	4,283.62
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	75	8,567.24

中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	14,088	1,399,086.63
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	7,044	699,462.31
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	122	12,487.18
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	38	3,871.46
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	41	4,162.39
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	41	4,162.39

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）
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	16,052	19,164.62

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	320,770.08
产品托管费	中国银行股份有限公司	160,385.04
分销买入	中国银行股份有限公司	8,581,163.86
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	49,897.23

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。