

中银理财-稳富（90 天持有期）02 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：中国工商银行股份有限公司

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	GH14205
理财产品名称	中银理财-稳富（90天持有期）02
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000193
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	2022-11-10
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
GH14205A	16,660,823,870.13	1.082558	1.082558	18,036,310,802.36	0.65%
GH14205B	3,705,977,482.67	1.084138	1.084138	4,017,793,210.34	0.66%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.48%

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	300,003.59	13.60%	466,881.68	21.22%

同业存单	-	0.00%	239,238.98	10.87%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	271,562.50	12.34%
债券	-	0.00%	1,029,808.28	46.81%
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%	192,707.37	8.76%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,906,217.37	86.40%	-	0.00%
合计	2,206,220.96	100%	2,200,198.81	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	384,099.25	17.46%
2	100201030110025021401：存放同业	49,595.70	2.25%
3	112508296：25 中信银行 CD296	45,742.05	2.08%
4	CJWFCJH20250926R0140018：14 日 质押式逆回购	34,305.65	1.56%
5	ALAX60-20240927-1：存放同业	20,588.01	0.94%
6	CJWFCJH20250929R0070076：10 日 质押式逆回购	19,211.16	0.87%
7	112505213：25 建设银行 CD213	18,300.06	0.83%
8	112505160：25 建设银行 CD160	18,283.39	0.83%
9	CJWFCJH20250926R0140062：14 日 质押式逆回购	17,152.82	0.78%

10	CJWFCJH20250926R0140034: 14 日 质押式逆回购	17,152.82	0.78%
----	---	-----------	-------

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	工商银行托管专户—中银理财稳富 90 天持有期 02
账号	1001252429200322924
开户行	中国工商银行股份有限公司上海市虹口支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，在追求收益的同时保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构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

三季度债券市场在风险偏好回升的影响下，中长端出现较为明显的调整，债券类资产波动加大。产品管理人观察同业机构行为及市场情绪的变化，灵活调整产品的久期和杠杆水平，三季度整体采取较为审慎的防御操作，力求实现产品净值的稳健增长。

（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）

中国工商银行股份有限公司	112402131	24 工商银行 CD131	83,405	8,305,946.62
中国工商银行股份有限公司	112502028	25 工商银行 CD028	1,193	118,376.16
中国工商银行股份有限公司	112502140	25 工商银行 CD140	4,355	428,368.06
中国工商银行股份有限公司	112502140	25 工商银行 CD140	4,357	428,580.70
中国工商银行股份有限公司	112502190	25 工商银行 CD190	191	18,748.22
中国工商银行股份有限公司	112502203	25 工商银行 CD203	191	18,750.74
中国工商银行股份有限公司	112502203	25 工商银行 CD203	2,498	246,744.98
中国工商银行股份有限公司	112502220	25 工商银行 CD220	16,956	1,670,706.88
中国工商银行股份有限公司	112502222	25 工商银行 CD222	16,956	1,670,561.84
中国工商银行股份有限公司	112502222	25 工商银行 CD222	16,956	1,670,561.84
中国工商银行股份有限公司	112502222	25 工商银行 CD222	16,956	1,670,638.15
中国工商银行股份有限公司	112502224	25 工商银行 CD224	83,492	8,215,591.15
中国工商银行股份有限公司	112502227	25 工商银行 CD227	83,415	8,289,475.90
中国工商银行股份有限公司	112502228	25 工商银行 CD228	199,725	19,654,696.19

中国工商银行股份有限公司	112502253	25 工商银行 CD253	83,674	8,229,726.73
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	139,520	13,951,970.55
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	2,865	286,488.60

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）
中国工商银行股份有限公司	012581299	25 立讯精工 SCP002(科创债)	44,752	4,482,026.30
中国工商银行股份有限公司	012581549	25 苏沙钢 SCP004(科创债)	20,789	2,076,864.27
中国工商银行股份有限公司	012581553	25TCL 集 SCP003(科创债)	14,917	1,493,240.52
中国工商银行股份有限公司	012581577	25 伊利实业 SCP010	44,811	4,483,029.64
中国工商银行股份有限公司	102001579	20 招商蛇口 MTN002B	19,300	2,001,396.12
中国工商银行股份有限公司	102001579	20 招商蛇口 MTN002B	85,585	8,884,925.91
中国工商银行股份有限公司	102002140	20 江宁经开 MTN003	3,693	379,568.36
中国工商银行股份有限公司	102101125	21 汉江国资 MTN003	9,945	1,024,718.94
中国工商银行股份有限公司	102282194	22 招商蛇口 MTN003A	14,765	1,516,280.89

中国工商银行股份有限公司	102282464	22 深业 MTN002	15,704	1,613,320.59
中国工商银行股份有限公司	102282464	22 深业 MTN002	3,723	382,523.14
中国工商银行股份有限公司	102282464	22 深业 MTN002	47,797	4,910,469.57
中国工商银行股份有限公司	102282464	22 深业 MTN002	7,905	811,654.35
中国工商银行股份有限公司	102282464	22 深业 MTN002	7,966	818,401.64
中国工商银行股份有限公司	102282596	22 青岛国信 MTN004	20,969	2,156,569.77
中国工商银行股份有限公司	102282596	22 青岛国信 MTN004	20,969	2,156,632.68
中国工商银行股份有限公司	102282596	22 青岛国信 MTN004	8,733	898,438.81
中国工商银行股份有限公司	102282779	22 江北新区 MTN004	19,890	2,055,150.27
中国工商银行股份有限公司	102481652	24 华电租赁 MTN001	14,917	1,507,067.50
中国工商银行股份有限公司	102582324	25 潞安 MTN003	9,945	997,705.44
中国工商银行股份有限公司	132580066	25 乌江水电 GN002	48,250	4,826,790.27
中国工商银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102002268	20 广州城投 MTN003	3,995	410,662.88

中国工商银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	4,972	506,867.86
中国工商银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	102382060	23 吉利汽车 MTN001	4,972	504,572.56
中国工商银行股份有限公司, 中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	1,846	184,559.20
中国工商银行股份有限公司, 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	546,058	54,605,821.20
中国银行股份有限公司	012580535	25 外高桥 SCP001	33,253	3,353,823.14
中国银行股份有限公司	012580751	25 吉利 SCP001(科创票据)	11,084	1,114,535.91
中国银行股份有限公司	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创债)	9,945	997,904.34
中国银行股份有限公司	012581883	25 海润城发 SCP003	11,045	1,104,493.50
中国银行股份有限公司	042480641	24 荣盛 CP004	11,360	1,153,120.17
中国银行股份有限公司	082580662	25 恒信 11 号 ABN001 优先 B	1,696	169,561.90
中国银行股份有限公司	102001557	20 川铁投 MTN001	11,112	1,154,543.78
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	13,021	1,354,241.39
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	9,945	1,033,263.65

中国银行股份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	1,951	200,369.85
中国银行股份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	975	100,184.93
中国银行股份有限公司	102282025	22 东方国际 MTN001	43,661	4,475,133.02
中国银行股份有限公司	102282025	22 东方国际 MTN001	61,125	6,264,482.21
中国银行股份有限公司	102282036	22 泸州窖 MTN004	80,575	8,257,893.07
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	33,165	3,395,187.16
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	5,853	599,150.67
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	8,681	877,931.52
中国银行股份有限公司	102381956	23 越秀交通 MTN001	14,917	1,510,863.99
中国银行股份有限公司	102581104	25 三明高速 MTN001(革命 老区)	90,776	9,257,728.20
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行 绿债 01	1,846	184,559.20
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行 绿债 01	93,013	9,301,313.70
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232580028	25 顺德农商二 级资本债 01	3,299	329,922.30
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	139,520	13,951,970.55
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	2,865	286,488.60

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）
工银瑞信基金管理有限公司	003401	工银可转债债券	57,462,665	99,818,395.18
中银基金管理有限公司	163816	中银转债增强债券 A	12,427,359	41,299,843.49
中银基金管理有限公司	163816	中银转债增强债券 A	395,133	1,238,822.20
中银基金管理有限公司	163816	中银转债增强债券 A	8,089,056	25,360,809.27
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	1,526,765	1,810,132.30
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	2,847,176	3,375,611.92
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	62,066,595	72,127,589.72
中银基金管理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	17,450,721	17,450,720.75
中银基金管理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	954,625	954,625.00

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）
14 日质押式逆回购	工银瑞信基金管理有限公司	3,512,669.70
14 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	1,950,023.00
1 日质押式正回购	平安资产管理有限责任公司	19,579,484.46
1 日质押式正回购	中国工商银行股份有限公司	17,596,849.30
1 日质押式正回购	工银瑞信基金管理有限公司	33,603.00
1 日质押式逆回购	平安资产管理有限责任公司	644,020,941.98
1 日质押式逆回购	工银瑞信基金管理有限公司	876,820.00
7 日质押式正回购	平安资产管理有限责任公司	11,353,172.22

7日质押式正回购	中银基金管理有限公司	3,480,736.70
7日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	1,109,311.81
7日质押式逆回购	工银瑞信基金管理有限公司	754,942.02
分销买入	中国银行股份有限公司	24,857,261.95
现券卖出	中国工商银行股份有限公司	8,585,311.00

八、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，预计债券走势依然会受风险偏好变化及资金走向影响。作为主要投向固收类资产的开放式产品，产品管理人将结合负债端变化、可获取的资产收益水平和对债市走势的研判，积极调整资产配置结构，择优配置票息资产。