

中银理财-稳富（季季开）0120  
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            | WFJJK0120        |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富（季季开）0120 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000196   |
| 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           | 2020-07-23       |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| WFJJK0120    | 157,126,001.43 | 1.152891     | 1.152891       | 181,149,243.79 | 0.28%                 |
| WFJJK0120B   | 183,598.25     | 1.180871     | 1.180871       | 216,806.03     | 0.35%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.34%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 1,061.61      | 5.85%           | 4,973.86      | 26.77%          |

|               |           |        |           |        |
|---------------|-----------|--------|-----------|--------|
| 同业存单          | -         | 0.00%  | 127.59    | 0.69%  |
| 拆放同业及买入<br>返售 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 债券            | -         | 0.00%  | 13,454.63 | 72.43% |
| 非标准化债权类<br>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%  | 21.13     | 0.11%  |
| 私募基金          | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品        | 17,084.60 | 94.15% | -         | 0.00%  |
| 合计            | 18,146.21 | 100%   | 18,577.22 | 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              | 1,860.05 | 10.01% |
| 2  | 235OD001X：存放同业           | 884.64   | 4.76%  |
| 3  | 235PD009X：存放同业           | 589.76   | 3.17%  |
| 4  | 2369D002X：存放同业           | 412.82   | 2.22%  |
| 5  | 144300：荟臻 032A           | 392.49   | 2.11%  |
| 6  | 2128022：21 交通银行永续债       | 342.53   | 1.84%  |
| 7  | 102484106：24 晋能装备 MTN004 | 297.83   | 1.60%  |
| 8  | 032400798：24 海润城发 PPN001 | 297.56   | 1.60%  |
| 9  | 102483292：24 晋交投 MTN007  | 296.82   | 1.60%  |
| 10 | 2381D003X OTC：存放同业       | 294.86   | 1.59%  |

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（稳富季季开 0120） |
| 账号  | 743273721280           |
| 开户行 | 中国银行深圳市分行营业部           |

## 六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，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。产品管理人根据同业机构行为及市场短期情绪面和供需面的变化，逐步调减债券久期和仓位，力求实现产品净值的稳健增长。同时强化票息策略，挖掘中短久期信用债资产。

### （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） |

|                      |           |                     |       |            |
|----------------------|-----------|---------------------|-------|------------|
| 中银三星人<br>寿保险有限<br>公司 | 282580004 | 25 中银三星人<br>寿永续债 01 | 8,271 | 827,053.65 |
|----------------------|-----------|---------------------|-------|------------|

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              | 032501322 | 25 洛阳城乡<br>PPN003        | 3,394    | 339,422.90   |
| 中国银行股份有限公司              | 082501126 | 25 和惠<br>ABN004 优先<br>A1 | 2,900    | 289,979.30   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128022   | 21 交通银行永<br>续债           | 9,721    | 997,002.02   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01         | 590      | 60,092.55    |
| 中国银行股份有限公司              | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01         | 590      | 60,092.55    |
| 中国银行股份有限公司              | 222500008 | 25 北部湾银行<br>绿债 01        | 3,324    | 332,423.80   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128002   | 21 工商银行二<br>级 01         | 11,943   | 1,233,122.33 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128002   | 21 工商银行二<br>级 01         | 2,986    | 308,280.58   |
| 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<br>续债 01        | 14,929   | 1,530,161.70 |
| 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<br>级 01         | 16,108   | 1,638,913.03 |

|                         |           |                 |       |            |
|-------------------------|-----------|-----------------|-------|------------|
| 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   | 774   | 77,411.80  |
| 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 | 8,271 | 827,053.65 |

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 | 551060   | 中银上证 AAA 科创债 ETF | 1,298,607    | 1,298,607.25 |

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 | 136,044.30 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 9,126.04   |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司 | 904,465.45 |

## 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，灵活调整各类资产的持仓结构，努力把握债市调整后的票息资产配置机会和短线波段交易机会。