

中银理财-稳富（日申季赎）0110  
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	AMCLWF3M201801-0110
理财产品名称	中银理财-稳富（日申季赎）0110
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000225
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	2018-12-25
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
AMCLWF3M201801-0110	544,784,298.50	1.198305	1.198305	652,818,142.99	0.13%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.32%

### 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	6,813.73	10.43%	9,024.06	12.45%
同业存单	-	0.00%	2,609.15	3.60%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	59,856.84	82.58%
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%	996.20	1.37%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	58,506.40	89.57%	-	0.00%
合计	65,320.12	100%	72,486.25	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	9,024.06	12.45%
2	092100012：21 长城资本债 01BC	1,007.26	1.39%
3	082400531：24 雁栖湖 ABN001 优先	571.60	0.79%
4	112520110：25 广发银行 CD110	533.77	0.74%
5	2128042：21 兴业银行二级 02	466.40	0.64%
6	082280912：22 融信产融 ABN001 优先 A	455.63	0.63%
7	2028042：20 兴业银行永续债	449.92	0.62%
8	032480424：24 柯桥国资 PPN002	404.70	0.56%
9	032400726：24 云铁投 PPN001	361.49	0.50%
10	257375：25 金茂 01	357.32	0.49%

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（稳富日申季赎0110）
账号	331170633644
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

报告期内，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定。产品管理人坚持中短久期票息策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、优先股等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

### （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	5,734	573,420.00
中国银行股份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	2,452	250,739.89
中国银行股份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	1,848	184,790.90
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	953	95,512.72
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	3,748	374,800.80
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	1,353	135,346.60
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	883	88,341.66
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	888	88,844.80
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	2,973	307,636.26
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	12,230	1,289,241.74
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	1,353	138,371.39
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	1,226	123,369.95
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,226	125,900.68
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	2,156	220,485.64
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	2,156	215,602.30
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	5,414	541,386.40
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	1,274	127,383.80
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	2,452	245,151.60

中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	871	87,081.30
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	1,695	169,502.40
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	5,490	578,717.84
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	1,353	139,129.22
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	10,828	1,113,033.76
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	3,091	317,588.95
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	4,637	476,383.43
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	3,091	316,496.68
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,623	170,443.83
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	2,434	255,665.74
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	3,109	324,439.04
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	5,069	529,025.45
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	6,218	648,922.86
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	1,904	193,603.50
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二 级资本债 02	1,117	114,336.22
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,751	177,549.21
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	7,005	710,196.84
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	2,583	265,774.71
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二 级资本债 02A	3,444	351,835.57
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,156	218,747.99
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	4,312	437,495.98
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	6,468	656,243.97

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,150	115,735.76
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	2,300	231,471.52
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,601	462,943.05
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	3,350	339,559.74
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,769	176,978.50
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	884	88,489.25
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,769	175,391.51
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	884	87,695.75
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	884	87,921.21
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	884	87,778.30
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	6,468	671,911.67
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,751	179,257.82
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	11,923	1,212,822.56
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	7,005	717,031.27
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	5,713	584,884.04
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	7,005	703,824.21
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,164	216,381.80
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	5,397	539,733.90
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	6,100	648,696.26
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	4,390	449,373.96

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	8,153	860,880.44
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	3,450	361,145.39
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	6,369	667,478.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	2,733	290,846.68
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	6,378	678,683.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	1,546	158,232.71
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	3,109	327,329.14
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	9,327	981,987.41

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	4,147	434,266.13
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	1,353	141,864.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	6,226	651,020.67
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	1,557	162,448.17
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	1,557	162,448.17
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	2,535	259,536.16
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	5,069	519,072.31
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	6,247	650,940.07

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	9,327	973,518.26
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	2,467	256,397.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	3,007	313,583.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	1,150	122,074.22
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	2,300	244,148.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	3,668	379,566.75
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	2,156	223,678.33
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	4,312	447,356.67

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,150	115,798.43
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	2,300	231,596.85
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	2,300	231,596.85
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	2,033	217,392.95
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	5,723	611,942.18
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	2,385	254,410.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	3,577	381,615.14
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	5,502	569,774.19

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	1,751	178,163.79
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	1,751	178,146.80
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	3,450	348,489.61
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	4,305	434,873.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	1,150	115,013.20
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	4,280	428,003.20
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	4,431	443,085.20
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	6,616	661,619.80

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	6,585	672,611.73
中银国际证券股份有限公司	133968	25 坪投 01	1,082	110,049.12
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	6,468	739,605.19
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,557	162,140.78
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	2,195	227,099.65
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	4,390	454,241.44
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	2,499	268,700.62
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	5,539	594,020.56
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	5,539	576,336.26
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	1,108	112,827.06
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	4,431	451,308.22
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,117	111,720.17
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,353	136,009.43
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,353	136,009.43

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,353	136,025.27
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,233	223,440.35
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,707	272,050.53
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	1,769	175,645.02
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	884	87,812.34
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	1,722	173,670.96
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	2,583	260,506.44

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	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	7,378,259	9,000,000.00

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	496,123.40
产品托管费	中国银行股份有限公司	82,687.23
分销买入	中国银行股份有限公司	5,460,811.36

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年四季度，债券市场方面，经历今年 8-9 月较长时间的调整，债券收益率有望阶段性企稳，中长期 AAA 评级信用债收益率较同期限国债和银行定存已有明显利差，配置价值逐步体现。下阶段，产品管理人将加大对信用债类资产的挖掘与一、二级交易，力争提升债券组合的投资回报，同时，对存款等低相关性资产均衡配置，努力提升整体组合的抗风险能力。