

中银理财-稳富高等级纯债 14 天持有期
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	CYQWFGDJCZ14D
理财产品名称	中银理财-稳富高等级纯债 14 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000089
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	2025-01-08
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
CYQWFGDJCZ14DA	4,692,565,805.67	1.023454	1.023454	4,802,629,030.52	0.32%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.69%

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	53,509.13	11.13%	273,165.46	57.11%
同业存单	-	0.00%	49,901.05	10.43%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,868.05	0.60%
债券	-	0.00%	105,050.38	21.96%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	24,399.82	5.10%
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%	22,964.04	4.80%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	427,290.12	88.87%	-	0.00%
合计	480,799.24	100%	478,348.80	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	57,519.37	12.02%
2	DQ23051201：存放同业	22,365.28	4.68%
3	23060705：存放同业	20,023.00	4.19%
4	DQ23042103：存放同业	16,737.03	3.50%
5	23060701：存放同业	16,018.40	3.35%
6	23060702：存放同业	16,018.40	3.35%
7	23060704：存放同业	16,018.40	3.35%
8	DQ23051101：存放同业	11,182.65	2.34%
9	DQ23051102：存放同业	11,182.65	2.34%
10	DQ23051103：存放同业	11,182.65	2.34%

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-稳富高等级纯债 14 天持有期
账号	452088159874
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

报告期内，在权益市场表现较好，提振市场风险偏好的背景下，债券市场收益率震荡上行，在资产配置上，一方面，处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期，努力降低产品净值波动；另一方面，配置部分短久期高票息债券和存款类资产，努力增厚产品收益。

（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	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创债)	2,332	233,961.95
中国银行股份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	2,382	243,605.48
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	3,641	364,136.40
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	2,332	234,258.72
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	1,315	131,495.60
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	4,663	484,504.11
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	2,332	237,644.26
中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	405	40,209.12
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	1,315	134,434.32
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	1,191	119,859.76
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,191	122,318.37
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	2,433	243,210.60
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	33,332	3,333,188.70
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	4,388	438,826.00
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	1,048	104,760.20
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	983	97,614.60
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	7,298	729,829.80
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	7,382	738,244.80

中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	1,267	126,653.08
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	5,260	525,982.40
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	17,029	1,702,936.20
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	1,238	123,759.40
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	14,765	1,476,489.60
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	2,194	219,413.00
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	2,382	238,176.40
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	1,097	109,706.50
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	3,495	349,450.50
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	1,049	104,552.96
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	7,510	750,973.30
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	5,364	536,409.50
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	3,787	378,745.30
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	1,964	196,379.00
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	2,831	283,146.00
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	40,436	4,043,596.80
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	26,957	2,695,731.20
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	28,009	2,800,886.00
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	4,755	475,508.50

中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	1,586	158,635.20
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	810	81,010.20
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持 养老产业)	405	40,505.10
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	1,315	135,170.59
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	10,520	1,081,364.75
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	16,023	1,624,629.05
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	16,023	1,624,613.03
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	21,333	2,175,526.88
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	21,334	2,175,504.42
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	3,003	308,552.62
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	4,505	462,828.93
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	3,003	307,491.43
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	64,000	6,538,382.27
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	10,442	1,059,848.48
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	10,445	1,060,374.69
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	20,890	2,120,665.82
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	20,890	2,120,749.38
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二 级资本债 02	1,085	111,082.93
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,117	112,442.80
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	2,235	224,885.61
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	4,470	449,771.21

中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	3,254	329,898.01
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	11,584	1,178,314.09
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	127,513	12,751,338.50
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	18,622	1,861,866.68
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	1,169	116,928.45
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	3,352	350,869.94
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	6,188	648,487.13
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	1,502	153,730.53
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	20,893	2,125,258.26
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	21,333	2,178,822.89
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	21,333	2,178,921.02

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	21,334	2,178,789.80
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	21,334	2,178,683.13
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	21,334	2,178,990.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	10,445	1,060,870.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	20,884	2,120,653.92
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	20,884	2,120,440.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	32,045	3,252,087.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	42,668	4,349,544.64

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	64,002	6,524,636.97
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	8,011	812,892.14
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	4,029	421,910.04
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	1,315	137,828.17
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	6,069	632,418.54
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	1,117	118,600.92
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	2,235	237,201.83
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	1,117	112,503.69

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	2,235	225,007.37
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	2,235	225,007.37
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	2,317	247,171.36
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	3,475	370,757.03
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	3,352	338,574.25
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	1,117	111,740.80
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	31,695	3,169,549.80
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	4,759	475,884.00
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	2,428	261,055.14

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,085	108,541.32
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,315	132,154.96
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,315	132,139.57
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,315	132,139.57
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,170	217,082.64
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,630	264,309.91
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	1,048	104,760.20
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	3,183	318,461.81
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	9,825	982,500.00

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）
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	10,434	33,556.00
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	2,948	9,482.30
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	9,535	30,644.40
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）	2,572,918	21,535,326.00

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	4,185,076.31
产品托管费	中国银行股份有限公司	523,134.54
14 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	3,154,814.00
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	4,335,595.72
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	50,082.00
3 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	4,719,837.00
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	2,296,385.01
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	7,540,909.69
7 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	1,919,694.40
9 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	71,790.66
分销买入	中国银行股份有限公司	30,765,032.30
分销买入	中银国际证券股份有限公司	982,500.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，一方面，今年以来债券绝对收益水平较低，票息保护不足，叠加权益市场较为强势，预计债券市场仍将维持震荡态势；另一方面，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；且债券市场经过三季度调整后，赔率和配置价值有所提高。在后续投资策略上，产品管理人将控制产品的杠杆与久期，做好不同资产间的风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。