

中银理财-稳富年年开 0418
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	AMZYCLWIFYNDK2019004
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 0418
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000237
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	2019-04-18
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
AMZYCLWIFYNDK2019004	51,818,288.85	1.151445	1.191845	59,665,914.24	0.01%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.51%

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	1.36	0.02%	67.42	1.07%
同业存单	-	0.00%	1,129.38	17.99%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	4,939.40	78.67%
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%	142.66	2.27%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	5,968.97	99.98%	-	0.00%
合计	5,970.33	100%	6,278.86	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	092100012：21 长城资本债 01BC	178.87	2.85%
2	112506100：25 交通银行 CD100	104.43	1.66%
3	112505163：25 建设银行 CD163	98.04	1.56%
4	2120064：21 恒丰银行永续债	95.23	1.52%
5	2128016：21 民生银行永续债 01	94.46	1.50%
6	112503013：25 农业银行 CD013	91.66	1.46%
7	137934：22 先行 01	88.62	1.41%
8	968052：摩根国际债券人民币	78.75	1.25%
9	282500005：25 太平人寿永续债 01	69.67	1.11%
10	CNY：现金及银行存款	67.42	1.07%

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（稳富年年开 0 4 1 8）
账号	322070620862
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明显好提升，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

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 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	932	93,195.80

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	242	24,226.80
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	119	11,867.80
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	424	42,451.45
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	16	1,567.65
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	190	20,129.29
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	114	11,729.51
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	286	29,325.36
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	61	6,222.09
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	121	12,856.38
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	121	12,856.38
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	180	19,023.40
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	185	19,539.69
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	60	6,341.76
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	60	6,341.13
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	123	12,909.69
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	172	18,021.33
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	176	17,830.34
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	2,190	219,667.63

中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	440	44,241.56
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,345	138,072.84
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	897	92,048.56
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	764	77,519.47
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	820	84,028.95
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	53	5,427.10
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	817	83,462.06
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	410	41,758.49
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	820	83,516.98
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	820	83,501.08
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	53	5,306.90
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	381	38,084.90
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	764	76,397.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	807	80,666.20
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	416	41,595.50
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	114	11,547.13
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	57	5,773.56
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	1,661	170,300.28
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,264	129,159.30
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	415	42,399.51
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	830	84,799.02

中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	843	86,106.20
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	110	11,515.45
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	55	5,757.33
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	382	38,714.82
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	424	44,139.76
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	424	44,139.76
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	1,143	118,165.14
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	762	78,776.76
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	764	78,928.96
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	2,049	211,156.64
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	2,050	211,399.12
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	106	10,768.66
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	159	16,152.99
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	381	38,631.34
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	53	5,384.33
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	762	77,262.69
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	762	77,262.69
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小 微债	114	11,606.35
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	2,107	212,583.58
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	286	28,873.78
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	159	16,538.64
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永 续债 01	150	15,967.25

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	172	17,586.98
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	182	18,651.55
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	188	19,902.18
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	114	12,009.07
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	123	12,910.44
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	57	6,003.92
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	62	6,454.86
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	1,246	125,279.56

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	172	17,274.98
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	2,076	208,897.39
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	1,264	127,176.00
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	166	17,425.85
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	55	5,808.62
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	123	12,912.83
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	166	17,275.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	184	19,119.90

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	317	32,948.01
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	242	25,210.29
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	61	6,302.57
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	1,146	118,789.09
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	1,904	197,538.96
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	106	11,011.37
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	53	5,505.69
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	830	84,800.26

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	2,107	216,027.88
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	50	5,350.99
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	1,910	195,614.31
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	410	41,979.35
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	820	83,859.88
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	1,904	197,208.45
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	1,528	155,461.24
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	2,242	233,349.68

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	382	38,865.31
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	116	11,551.40
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	5,019	501,914.40
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	849	84,873.20
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	932	93,195.80
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	189	19,835.90
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,146	130,983.76
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	159	18,204.87
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	386	44,091.73
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	772	88,183.47
中银国际证券股份有限公司	212400011	24 南京银行债 03BC	172	17,611.30

中银国际证 券股份有限 公司	212480013	24 交行债 01	57	5,797.79
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	123	12,757.47
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	172	17,788.64
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	57	5,929.55
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	57	5,929.55
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	1,230	125,489.65
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	381	38,906.59
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	410	41,829.88
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	410	41,829.88

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	178,178	212,727.25

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	45,147.79
产品托管费	中国银行股份有限公司	7,524.63
分销买入	中国银行股份有限公司	959,696.15

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。