

中银理财-稳富年年开 0604  
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	AMZYCLWIFYNDK2019006
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 0604
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000239
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	2019-06-04
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
AMZYCLWIFYNDK2019006	58,651,415.27	1.178905	1.219305	69,144,492.14	0.03%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：117.33%

### 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	0.34	0.00%	63.19	0.79%
同业存单	-	0.00%	615.61	7.68%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	7,087.43	88.40%
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%	251.55	3.14%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	6,918.44	100.00%	-	0.00%
合计	6,918.78	100%	8,017.78	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	122.18	1.52%
2	102484451：24 河钢集 MTN018	111.82	1.39%
3	092200008：22 农行二级资本债 02A	81.23	1.01%
4	102484678：24 云南交投 MTN005	76.02	0.95%
5	102484497：24 邯郸交投 MTN003	65.91	0.82%
6	CNY：现金及银行存款	63.19	0.79%
7	102484441：24 西部矿业 MTN002	61.34	0.77%
8	102484992：24 青国投 MTN001	61.13	0.76%
9	102483664：24 荣盛 MTN002	60.40	0.75%
10	092280003：22 中国信达债 01	51.98	0.65%

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 6 0 4）
账号	345470626745
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好明显提升，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	254	25,391.60

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）
中国银行股份有限公司	012582043	25 盐城国投 SCP003	493	49,286.40
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	241	24,143.40
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	116	11,566.15
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	20	1,979.28
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	386	40,950.61
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	124	12,658.15
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	233	23,862.15
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	582	59,658.61
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	122	12,901.36
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	122	12,900.08
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	247	26,154.85
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	247	26,154.85
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	366	38,700.24
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	376	39,750.62
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	251	26,262.86
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	349	36,662.03
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	359	36,273.84
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	597	59,849.90

中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	120	12,053.89
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	244	25,079.16
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	367	37,618.75
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	208	21,120.62
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	223	22,894.16
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	67	6,852.06
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	223	22,739.77
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	112	11,377.31
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	223	22,750.34
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	223	22,754.62
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	67	6,700.30
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	104	10,376.40
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	208	20,814.80
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	220	21,978.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	380	37,974.40
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	113	11,332.90
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	739	73,916.60
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	116	11,745.56
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	233	23,491.12
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	453	46,399.04
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	113	11,551.93

中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	226	23,103.86
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	230	23,460.14
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	344	35,190.20
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	139	14,538.86
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	70	7,268.93
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	372	37,809.39
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,368	138,696.24
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	104	10,548.07
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	342	34,674.06
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	116	12,026.14
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	116	12,026.14
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	208	21,504.65
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	208	21,463.18
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	311	32,194.77
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	558	57,530.81
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	559	57,596.75
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	104	10,525.28
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	134	13,596.12
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	201	20,394.18
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	208	21,050.56
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	208	21,050.56
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	67	6,798.06

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	386	38,588.42
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	771	77,176.84
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	386	38,242.39
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	771	76,484.78
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	386	38,340.71
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	386	38,278.39
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	233	23,611.61
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	574	57,919.64
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	582	58,739.93
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	201	20,881.08
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,368	140,030.96
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	342	35,007.74
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	1,116	114,223.71
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,368	137,451.71
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	1,054	105,406.20
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	190	20,159.59
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	349	35,778.41
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	371	37,944.47

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	383	40,488.12
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	116	12,214.19
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	125	13,131.47
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	233	24,430.88
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	251	26,264.40
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	339	34,132.95
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	349	35,143.69
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	566	56,914.98

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	344	34,649.84
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	209	22,001.04
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	70	7,333.68
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	251	26,269.26
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	209	21,811.29
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	374	38,897.01
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	644	67,028.35
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	123	12,821.80

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	493	51,287.19
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	134	13,902.56
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	312	32,364.77
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	519	53,820.37
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	67	6,951.28
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	226	23,104.19
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	574	58,858.06
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	1,118	119,507.84

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	63	6,755.94
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	112	11,437.48
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	223	22,848.09
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	520	53,296.24
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	519	53,730.32
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	104	10,589.08
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	342	34,790.77
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	342	34,794.08

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	416	42,356.31
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	611	63,577.47
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	1,367	136,749.60
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	1,866	186,643.60
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	146	14,584.40
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	231	23,124.20
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	254	25,391.60
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	384	40,353.27
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	105	12,013.02
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	201	22,984.80

中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	210	24,026.04
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	312	35,687.28
中银国际证 券股份有限 公司	212400011	24 南京银行债 03BC	349	35,827.89
中银国际证 券股份有限 公司	212480013	24 交行债 01	116	11,794.84
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	116	12,062.89
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	116	12,062.89
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	251	25,953.34
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	349	36,188.66
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	386	38,293.23
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	771	76,595.34
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	104	10,600.27
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	112	11,396.79
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	112	11,396.79
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	335	34,190.36

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	48,546	57,958.84

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	52,318.75
产品托管费	中国银行股份有限公司	8,719.79
分销买入	中国银行股份有限公司	901,733.18

## 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。