

中银理财-稳富信用精选纯债日开理财产品
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	WFXYJXCZRK
理财产品名称	中银理财-稳富信用精选纯债日开理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000630
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	2024-08-29
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
WFXYJXCZRKA	1,904,789,396.38	1.031294	1.031294	1,964,398,653.76	0.23%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.75%

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	55,478.08	28.21%	116,654.50	59.26%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	8,902.11	4.52%
债券	-	0.00%	71,285.14	36.21%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	141,158.66	71.79%	-	0.00%
合计	196,636.74	100%	196,841.75	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	58,747.23	29.84%
2	CBJXXTZ20250606ZGGD03：存放同业	8,703.19	4.42%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	8,037.10	4.08%
4	WKZYLCW20250929R0073：10日质押式逆回购	5,450.28	2.77%
5	CBJXXTZ20250604JSSZ05：存放同业	5,038.69	2.56%
6	CBJXXTZ20250521JSSZ01：存放同业	4,122.57	2.09%
7	CBJXXTZ20250605ZGGD02：存放同业	3,893.53	1.98%
8	CBJXXTZ20250520ZGGD01：存放同业	3,572.89	1.82%
9	WKZYLCW20250929R0072：10日质押式逆回购	3,451.83	1.75%

10	240981: 24 中化 05	3,135.93	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-稳富信用精选纯债日开理财产品
账号	440387340930
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

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡，三季度市场风险偏好提升，债券利率震荡上行。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，一定程度减少债券收益率上行对组合净值的影响。三季度继续缩短组合久期，对于有欠配压力的产品，三季度基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，增配了中短久期绝对票息策略的资产，力争提升组合静态收益率水平。

（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）
中银国际证 券股份有 限公 司	243557	25 中银 01	16,559	1,655,928.50

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科 创 债)	3,496	350,134.14
中国银 行股 份有 限公 司	042580416	25 润泽科技 CP001(科 创 债)	3,551	355,080.50
中国银 行股 份有 限公 司	042580457	25 恒安国际 CP002(科 创 债)	1,398	139,772.30
中国银 行股 份有 限公 司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	15,861	1,586,127.20
中国银 行股 份有 限公 司	102581994	25 天津食品 MTN001(专 项 乡 村 振 兴)	3,496	349,571.70
中国银 行股 份有 限公 司	102582699	25 华电云南 MTN001	7,198	719,841.60
中国银 行股 份有 限公 司	102583188	25 津城建 MTN004B	5,961	596,145.20
中国银 行股 份有 限公 司	102583583	25 佛控 MTN001	7,828	782,769.60
中国银 行股 份有 限公 司	102584008	25 金风科技 MTN001(科 创 债)	1,645	164,504.10

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）
-	-	-	-	-

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	1,569,016.55
产品托管费	中国银行股份有限公司	196,127.07
分销买入	中国银行股份有限公司	4,693,812.20

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求进行收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；加大对转债等弹性资产的挖掘。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。