

中银理财-稳富信用精选短债日开理财产品
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	WFXYJXDZRK
理财产品名称	中银理财-稳富信用精选短债日开理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000594
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	2024-08-08
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
WFXYJXDZRKA	1,976,996,825.79	1.027481	1.027481	2,031,327,519.73	0.25%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.81%

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	11,384.29	5.60%	72,477.23	34.19%
同业存单	-	0.00%	6,082.50	2.87%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	5,127.44	2.42%
债券	10,084.15	4.96%	123,069.23	58.05%
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%	5,249.15	2.48%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	181,771.97	89.44%	-	0.00%
合计	203,240.41	100%	212,005.55	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	31,020.68	14.63%
2	263972：G 中型优	11,553.09	5.45%
3	100201030110025010701：存放同业	10,390.49	4.90%
4	256231：24 华港 06	7,702.06	3.63%
5	100201030110022102703：存放同业	7,641.60	3.60%
6	100201030110024123101：存放同业	5,195.24	2.45%
7	264048：建材 R1 优	4,437.85	2.09%
8	100201030110025012206：存放同业	4,156.20	1.96%
9	256103：24SHLG03	3,667.65	1.73%
10	100201030110024122501：存放同业	3,387.30	1.60%

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-稳富信用精选短债日开理财产品
账号	445587314178
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

2025年三季度，债券市场收益率震荡上行，收益率曲线走陡，权益市场表现较好，整体市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动，拓展具有票息保护的资产，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）
-	-	-	-	-

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	032580417	25 常高新 PPN002	8,162	817,620.05
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	52	5,190.93
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	25,451	2,633,466.64
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	13,698	1,443,950.84
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	5,742	587,245.36
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	5,742	574,239.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	3,099	309,915.60
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	6,032	603,245.20
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	91,223	9,615,653.65
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	3,242	338,295.87
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	35,520	3,706,695.99
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	6,483	676,638.43
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	5,305	539,401.29
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	11,165	1,131,924.22
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	2,791	282,981.06
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	11,485	1,165,234.58
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	17,227	1,747,851.87
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	5,742	582,617.29
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,147	314,926.29
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,294	629,852.58

中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,147	312,102.29
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	6,294	624,204.58
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	3,147	312,904.67
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	3,147	312,396.09
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	17,227	1,789,581.50
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	11,165	1,142,817.05
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	2,791	285,704.26
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	15,916	1,629,553.18
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,165	1,121,767.41
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	18,523	1,852,299.80
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	8,602	860,237.40
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	17,983	1,912,548.18
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	31,250	3,198,970.01
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	9,132	964,186.15
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	3,242	341,309.40
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	9,725	1,023,928.21

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	118,400	12,380,256.35
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	17,760	1,818,478.93
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	29,600	3,089,226.09
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	29,600	3,089,226.09
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	35,520	3,636,957.85
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	9,725	1,015,097.34
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	18,750	1,955,359.25
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)	14,378	1,487,792.32

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	11,485	1,191,497.70
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	5,742	595,748.85
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	5,994	640,938.64
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	9,122	975,324.32
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	21,566	2,233,350.69
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	2,791	283,933.50
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	2,791	283,960.58
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	12,990	1,298,963.20

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	19,436	1,943,568.00
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	27,629	2,762,871.20
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	5,247	524,650.20
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)	46,876	4,788,138.50
中银国际证券股份有限公司	133968	25 坪投 01	9,261	942,056.92
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	17,227	1,969,877.62
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	29,600	3,083,380.48
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	15,625	1,616,660.13
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	31,250	3,233,620.27
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	34,536	3,704,033.24
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	34,536	3,593,762.23
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	27,629	2,814,146.12

中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	6,907	703,536.53
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	3,147	312,517.22
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	6,294	625,106.83

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 号集合资产管理计划	73,776,539	90,000,000.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	132,618	426,208.50
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	41,002	131,881.70
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	74,390	239,230.60

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	2,122,527.46
产品托管费	中国银行股份有限公司	176,877.29
分销买入	中国银行股份有限公司	10,265,631.13

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平及历史分位数水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，预计债券市场仍将维持震荡态势。但是考虑到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。债券市场经过三季度调整后，配置价值显著有所提高。债券投资方面仍会以稳健为主，控制产品的杠杆

与久期；择机适当增加可转债的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。