

# 中银理财-稳富（日申季赎）0310

## 2025 年半年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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

### 一、理财产品基本情况

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 理财产品代码            | AMRSJS0310        |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富（日申季赎）0310 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000228    |
| 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           | 2019-02-12        |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| AMRSJS0310   | 361,383,546.87 | 1.190240     | 1.190240       | 430,133,332.28 | 0.83%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.98%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 4,458.88      | 10.36%          | 4,969.12      | 10.94%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | 992.19        | 2.18%           |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | -         | 0.00%  | 501.76    | 1.10%  |
| 债券        | -         | 0.00%  | 33,551.85 | 73.87% |
| 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%  | 5,403.95  | 11.90% |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 38,580.64 | 89.64% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 43,039.52 | 100%   | 45,418.88 | 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             | 4,848.38 | 10.67% |
| 2  | 159397：广发深证基准做市信用债ETF   | 669.29   | 1.47%  |
| 3  | 008130：广发汇优 66 个月定期开放债券 | 665.35   | 1.46%  |
| 4  | 2028023：20 招商银行永续债 01   | 658.12   | 1.45%  |
| 5  | 2022025：20 招银租赁二级       | 523.45   | 1.15%  |
| 6  | 008204：交银稳利中短债债券 A      | 475.54   | 1.05%  |
| 7  | 2028040：20 交通银行永续债      | 469.52   | 1.03%  |
| 8  | 2128051：21 工商银行二级 02    | 353.71   | 0.78%  |
| 9  | 019872：长城短债 D           | 336.40   | 0.74%  |
| 10 | 2128042：21 兴业银行二级 02    | 335.52   | 0.74%  |

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（稳富日申季赎 0 3 1 0） |
| 账号  | 319470639249               |
| 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，控制产品组合久期、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

报告期内，国内债券市场收益率震荡下行，各期限信用债相较于利率品种有较好表现，本产品坚持以中短久期票息策略为主，努力控制产品运作期间的净值波动，积极在银行存款、债券、公募基金等多资产中寻找投资机会、均衡配置。

（二） 非标资产投资情况

无

（三） 关联交易情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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 | 265080 | GR15A1 | 33       | 3,278.20  |

|                      |        |        |    |          |
|----------------------|--------|--------|----|----------|
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 265082 | GR15A3 | 49 | 4,917.30 |
|----------------------|--------|--------|----|----------|

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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 | 012580377 | 25 中兴通讯<br>SCP009(科创<br>票据) | 15,374   | 1,539,221.29 |
| 中国银行股份有限公司 | 082580366 | 25 澄悦<br>ABN005 优先          | 89       | 8,894.20     |
| 中国银行股份有限公司 | 092000016 | 20 东方资本债<br>01              | 11,619   | 1,196,483.07 |
| 中国银行股份有限公司 | 092000016 | 20 东方资本债<br>01              | 8,974    | 929,869.99   |
| 中国银行股份有限公司 | 092100008 | 21 中国信达债<br>01              | 4,539    | 482,025.17   |
| 中国银行股份有限公司 | 092100008 | 21 中国信达债<br>01              | 8,260    | 874,614.58   |
| 中国银行股份有限公司 | 092280003 | 22 中国信达债<br>01              | 7,621    | 796,292.99   |
| 中国银行股份有限公司 | 092280003 | 22 中国信达债<br>01              | 7,867    | 821,808.57   |
| 中国银行股份有限公司 | 092280080 | 22 光大银行二<br>级资本债 01A        | 7,003    | 736,917.04   |
| 中国银行股份有限公司 | 092280080 | 22 光大银行二<br>级资本债 01A        | 7,636    | 803,515.50   |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01              | 3,054    | 322,204.73   |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01              | 4,582    | 483,307.09   |
| 中国银行股份有限公司 | 102382128 | 23 中铁十一<br>MTN002(科创<br>票据) | 33       | 3,395.44     |
| 中国银行股份有限公司 | 102382418 | 23 光大控股<br>MTN002           | 20,189   | 2,106,483.44 |
| 中国银行股份有限公司 | 102481091 | 24 福建漳州<br>MTN001           | 1,439    | 147,208.36   |
| 中国银行股份有限公司 | 102484405 | 24 石交投集<br>MTN002           | 4,316    | 442,220.55   |

|            |           |                             |        |              |
|------------|-----------|-----------------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102485370 | 24 盐城资产<br>MTN005A          | 1,439  | 146,329.17   |
| 中国银行股份有限公司 | 102485370 | 24 盐城资产<br>MTN005A          | 4,323  | 439,119.04   |
| 中国银行股份有限公司 | 102485607 | 24 宁波水务<br>MTN002           | 20,217 | 2,021,653.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580173 | 25 闽建工<br>MTN001            | 576    | 57,574.40    |
| 中国银行股份有限公司 | 102580266 | 25 水电八局<br>MTN001(科创<br>票据) | 1,059  | 105,909.60   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580314 | 25 闽漳龙<br>MTN001            | 7,284  | 742,902.16   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580484 | 25 甘国投<br>MTN001            | 7,361  | 742,686.16   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580593 | 25 云南交投<br>MTN002           | 507    | 50,740.50    |
| 中国银行股份有限公司 | 102580969 | 25 青岛城投<br>MTN004A          | 28,120 | 2,811,991.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581599 | 25 兴业资产<br>MTN002           | 8,317  | 831,315.44   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582138 | 25 乌江水电<br>MTN005           | 179    | 17,931.00    |
| 中国银行股份有限公司 | 102582270 | 25 中色<br>MTN004A            | 9      | 938.60       |
| 中国银行股份有限公司 | 102582613 | 25 桂交投<br>MTN006            | 337    | 33,744.30    |
| 中国银行股份有限公司 | 132480102 | 24 郑州地铁<br>GN002            | 4,539  | 464,968.95   |
| 中国银行股份有限公司 | 2020044   | 20 宁波银行二<br>级               | 1,193  | 123,384.04   |
| 中国银行股份有限公司 | 2022025   | 20 招银租赁二<br>级               | 45,917 | 4,759,966.37 |
| 中国银行股份有限公司 | 2022027   | 20 浦银租赁二<br>级               | 11,967 | 1,234,075.39 |
| 中国银行股份有限公司 | 2022027   | 20 浦银租赁二<br>级               | 14,959 | 1,542,734.84 |
| 中国银行股份有限公司 | 2028037   | 20 光大银行永<br>续债              | 1,705  | 176,714.84   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028040   | 20 交通银行永<br>续债              | 3,239  | 335,688.18   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028052   | 20 恒丰银行永<br>续债              | 3,147  | 326,318.57   |

|            |           |               |        |              |
|------------|-----------|---------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 2028052   | 20 恒丰银行永续债    | 4,572  | 474,219.34   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028052   | 20 恒丰银行永续债    | 7,478  | 776,817.57   |
| 中国银行股份有限公司 | 212580004 | 25 恒丰银行债01    | 544    | 54,374.60    |
| 中国银行股份有限公司 | 2128016   | 21 民生银行永续债 01 | 1,652  | 169,085.99   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128016   | 21 民生银行永续债 01 | 3,304  | 338,204.69   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128016   | 21 民生银行永续债 01 | 3,304  | 338,171.99   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128030   | 21 交通银行二级     | 7,478  | 784,051.99   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128030   | 21 交通银行二级     | 9,163  | 962,479.05   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128036   | 21 平安银行二级     | 15,130 | 1,583,181.49 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128047   | 21 招商银行永续债    | 4,202  | 440,003.89   |
| 中国银行股份有限公司 | 2128047   | 21 招商银行永续债    | 4,900  | 510,755.74   |
| 中国银行股份有限公司 | 2222008   | 22 上汽通用债      | 4,667  | 473,226.62   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228031   | 22 恒丰银行永续债    | 1,527  | 160,602.14   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228031   | 22 恒丰银行永续债    | 2,801  | 294,603.57   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228031   | 22 恒丰银行永续债    | 2,991  | 326,668.95   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228031   | 22 恒丰银行永续债    | 3,054  | 321,204.28   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228031   | 22 恒丰银行永续债    | 4,900  | 534,343.87   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228031   | 22 恒丰银行永续债    | 4,900  | 534,444.81   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228031   | 22 恒丰银行永续债    | 8,260  | 900,626.32   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228038   | 22 民生银行永续债 01 | 3,267  | 352,287.65   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228038   | 22 民生银行永续债 01 | 3,327  | 358,768.85   |
| 中国银行股份有限公司 | 2228038   | 22 民生银行永续债 01 | 5,602  | 584,742.08   |

|                         |           |                 |        |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司              | 2422013   | 24 兴业消费金融债 02   | 7,788  | 788,025.98   |
| 中国银行股份有限公司              | 2422024   | 24 招联消费金融债 04   | 6,223  | 640,446.37   |
| 中国银行股份有限公司              | 242580003 | 25 平安银行永续债 01BC | 4,666  | 466,597.80   |
| 中国银行股份有限公司              | 242580012 | 25 建行永续债 01BC   | 11,331 | 1,133,103.00 |
| 中国银行股份有限公司              | 242580012 | 25 建行永续债 01BC   | 222    | 22,230.00    |
| 中国银行股份有限公司              | 242580015 | 25 招商银行永续债 02BC | 28     | 2,837.70     |
| 中国银行股份有限公司              | 242580019 | 25 浦发银行永续债 01   | 37     | 3,727.20     |
| 中国银行股份有限公司              | 282380005 | 23 太平人寿永续债 01   | 1,077  | 112,923.38   |
| 中国银行股份有限公司              | 282380005 | 23 太平人寿永续债 01   | 3,177  | 333,163.66   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2028017   | 20 农业银行永续债 01   | 1,705  | 176,068.56   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2028041   | 20 工商银行二级 01    | 15,381 | 1,583,311.88 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2028049   | 20 工商银行二级 02    | 1,527  | 157,985.83   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2120089   | 21 北京银行永续债 01   | 4,487  | 475,464.79   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2120089   | 21 北京银行永续债 01   | 4,487  | 475,885.10   |



|                         |         |               |       |            |
|-------------------------|---------|---------------|-------|------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2121039 | 21 成都农商二级 01  | 3,048 | 322,003.07 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2121039 | 21 成都农商二级 01  | 3,048 | 322,003.07 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128002 | 21 工商银行二级 01  | 7,003 | 722,217.32 |
| 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  | 57    | 5,959.68   |
| 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 | 85    | 8,954.79   |
| 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  | 4,673 | 486,783.87 |
| 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  | 7,003 | 732,851.42 |
| 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  | 7,621 | 793,860.64 |

|                         |         |              |       |            |
|-------------------------|---------|--------------|-------|------------|
| 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 | 7,621 | 793,860.64 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02 | 1,524 | 158,218.99 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02 | 3,267 | 339,232.22 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02 | 6,097 | 632,926.54 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02 | 7,565 | 787,652.23 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02 | 7,636 | 796,288.48 |
| 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 | 4,572 | 473,864.19 |
| 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 | 7,621 | 789,321.17 |

|                         |         |               |       |            |
|-------------------------|---------|---------------|-------|------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228004 | 22 工商银行二级 01  | 1,496 | 154,870.86 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228004 | 22 工商银行二级 01  | 3,147 | 324,792.02 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228004 | 22 工商银行二级 01  | 3,147 | 324,792.02 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228004 | 22 工商银行二级 01  | 4,487 | 464,419.70 |
| 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 | 7,636 | 793,533.64 |
| 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 | 7,788 | 805,262.02 |
| 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  | 7,478 | 776,228.09 |
| 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  | 7,478 | 776,228.09 |

|                         |           |               |       |            |
|-------------------------|-----------|---------------|-------|------------|
| 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  | 85    | 8,865.45   |
| 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  | 1,401 | 145,246.26 |
| 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  | 4,487 | 464,326.05 |
| 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  | 4,572 | 471,839.46 |
| 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  | 5,983 | 619,073.81 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242400004 | 24 邮储永续债 01   | 110   | 11,364.10  |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580022 | 25 民生银行永续债 01 | 329   | 32,882.40  |
| 中银国际证券股份有限公司            | 137883    | 22 华租 Y2      | 44    | 4,562.25   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 137883    | 22 华租 Y2      | 44    | 4,562.25   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 137883    | 22 华租 Y2      | 89    | 9,124.50   |

|              |           |                    |       |            |
|--------------|-----------|--------------------|-------|------------|
| 中银国际证券股份有限公司 | 2028023   | 20 招商银行永续债 01      | 3,410 | 352,644.54 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2120110   | 21 北京银行永续债 02      | 1,652 | 172,496.26 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228014   | 22 交通银行二级 01       | 3,048 | 315,029.53 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228014   | 22 交通银行二级 01       | 4,572 | 472,586.83 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228041   | 22 农业银行二级 01       | 7,003 | 722,853.03 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 232580017 | 25 农行二级资本债 01B(BC) | 549   | 54,856.50  |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242580017 | 25 农行永续债 01BC      | 38    | 3,783.60   |

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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 | 8,225,037    | 10,000,000.00 |
| 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 | 822,774      | 1,000,000.00  |
| 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 | 823,655      | 1,000,000.00  |

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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 | 737,037.93 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 122,839.65 |

|      |              |              |
|------|--------------|--------------|
| 分销买入 | 中国银行股份有限公司   | 7,601,904.30 |
| 分销买入 | 中银国际证券股份有限公司 | 66,835.60    |
| 现券卖出 | 中银国际证券股份有限公司 | 426,075.52   |

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济高质量发展稳步推进，外部不确定性仍存，货币政策可能维持呵护态势，债券收益率长期仍处在下行区间。但当前债券绝对收益和利差水平均处于历史较低点位，票息保护不足，市场面对波动时脆弱性增加。在后续投资策略上，产品管理人将合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会，重视多资产配置，提升产品的抗风险能力。

# 中银理财 2025 年半年度理财产品托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对本理财产品的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《理财公司理财产品流动性风险管理办法》、《中国人民银行关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等相关法律法规和托管合同等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的 2025 年半年度投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：经复核，净值数据核对无误。

报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司  
北京市分行资产托管部  
2025 年 8 月 14 日

