

中银理财-稳富年年开 0806
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	AMZYCLWIFYNDK2018001
理财产品名称	中银理财-稳富年年开 0806
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000231
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	2018-08-03
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
AMZYCLWIFYNDK2018001	171,427,394.60	1.271007	1.271007	217,885,582.78	0.07%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.99%

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	11.35	0.05%	164.24	0.71%
同业存单	-	0.00%	4,560.98	19.80%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	17,862.36	77.56%
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%	442.37	1.92%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	21,791.73	99.95%	-	0.00%
合计	21,803.09	100%	23,029.95	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	519.02	2.25%
2	112506100：25 交通银行 CD100	443.60	1.93%
3	112505163：25 建设银行 CD163	363.89	1.58%
4	112509102：25 浦发银行 CD102	301.51	1.31%
5	112502035：25 工商银行 CD035	301.45	1.31%
6	2120064：21 恒丰银行永续债	295.28	1.28%
7	2128016：21 民生银行永续债 01	292.91	1.27%
8	112503013：25 农业银行 CD013	284.21	1.23%
9	137934：22 先行 01	274.78	1.19%
10	968052：摩根国际债券人民币	244.19	1.06%

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 8 0 6）
账号	349370622225
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	2,890	288,983.20

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	3,021	302,112.00
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	1,480	147,991.20
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	1,784	178,480.52
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	2,369	251,013.86
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	1,427	146,268.38
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	3,567	365,690.83
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	757	77,590.39
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,514	160,320.82
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,514	160,320.82
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,244	237,221.18
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,304	243,659.88
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	748	79,073.73
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	748	79,081.58
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	1,536	160,983.78
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	2,140	224,728.15
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	2,200	222,347.01
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	6,801	682,184.69
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	1,367	137,393.58
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	3,770	387,003.98

中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	5,656	580,505.97
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	2,672	271,159.97
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	3,447	353,286.56
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	3,435	350,903.06
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	1,724	175,566.90
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	3,447	351,067.23
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	3,448	351,133.80
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	1,601	160,121.70
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	2,672	267,233.60
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	2,822	282,167.60
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	476	47,558.90
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	1,427	143,994.10
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	713	71,997.05
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	5,158	528,872.76
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,290	131,672.99
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	2,579	263,345.97
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	2,617	267,405.70
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	3,925	401,108.54
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,336	135,422.85
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	1,784	185,578.79
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	1,784	185,578.79

中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	2,665	275,558.32
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	2,672	276,090.28
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	3,998	413,337.48
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	8,617	887,775.07
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	8,619	888,793.80
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,601	162,419.13
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	3,202	324,838.26
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	3,202	324,838.26
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	1,427	144,732.66
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	3,567	360,059.54
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	6,542	660,185.46
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	2,140	219,311.79
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	2,272	232,587.44
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	2,348	248,180.58
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	1,427	149,754.58

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	1,536	160,993.19
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	713	74,869.59
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	768	80,492.14
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	2,140	215,421.13
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	3,869	389,059.53
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	6,448	648,737.25
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	3,925	394,949.34
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	1,536	161,022.98

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	2,291	238,425.86
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	3,948	410,864.35
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	3,021	314,376.30
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	755	78,594.07
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	4,009	415,519.41
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	8,006	830,520.08
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	2,579	263,349.81
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	6,542	670,881.84

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	1,724	176,495.47
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	3,447	352,575.73
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	6,681	684,250.91
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	8,006	829,130.52
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	1,336	135,949.28
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	5,345	543,797.10
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	9,426	981,082.75
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	15,587	1,558,711.20

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	3,568	356,836.20
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	2,890	288,983.20
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	2,351	247,353.27
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,351	154,231.37
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	2,701	308,462.74
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	4,009	458,175.88
中银国际证券股份有限公司	212400011	24 南京银行债 03BC	2,140	219,615.07
中银国际证券股份有限公司	212480013	24 交行债 01	713	72,299.13
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	1,538	159,085.51
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	2,140	221,826.49
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	713	73,942.16
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	713	73,942.16
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,601	163,576.37

中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,723	175,867.20
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,723	175,867.20
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	5,170	527,601.59

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	553,338	660,630.29

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	182,566.03
产品托管费	中国银行股份有限公司	30,427.67
分销买入	中国银行股份有限公司	3,411,715.60

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。