

中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0125  
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	WFZQ4MDK0125
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0125
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000506
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	2021-09-14
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
WFZQ4MDK0125	313,867,314.38	1.107841	1.107841	347,715,082.43	0.40%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.04%

### 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	1,945.81	5.59%	4,321.91	12.57%

同业存单	-	0.00%	2,167.29	6.30%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	347.95	1.01%
债券	-	0.00%	14,607.27	42.47%
非标准化债权类 资产	10,000.92	28.75%	10,000.92	29.08%
权益类投资	-	0.00%	311.77	0.91%
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%	2,638.96	7.67%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	22,836.72	65.65%	-	0.00%
合计	34,783.45	100%	34,396.08	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	ZXJRZC-BJ-2025009-099：中国中信 金融资产管理股份有限公司	10,000.92	29.08%
2	CNY：现金及银行存款	2,334.26	6.79%
3	RBBZ22120221019DQ221019011： 存放同业	1,987.65	5.78%
4	968117：易方达（香港）精选债券 M类（人民币）	475.73	1.38%
5	968052：摩根国际债券人民币	463.51	1.35%
6	112502224：25 工商银行 CD224	391.05	1.14%
7	112517092：25 光大银行 CD092	391.03	1.14%
8	112505233：25 建设银行 CD233	391.01	1.14%
9	112517083：25 光大银行 CD083	390.88	1.14%
10	2120089：21 北京银行永续债 01	281.34	0.82%

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（稳富固收增强4个月定开0125）
账号	775775143979
开户行	中国银行深圳市分行营业部

## 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，在行业反内卷与机构风险偏好提升的共同作用下，机构通胀预期抬升。债券收益率震荡上行，期限利差走扩，收益率曲线陡峭化。金融债免税优惠取消、公募基金赎回管理办法征求意见稿等陆续出台，债券一致做多情绪终止，走势较弱。

产品管理人在此过程中降低债券资产久期敞口，增配含权类资产，降低产品净值波动率。

### （二）非标资产投资情况

本产品于2025年7月1日至2025年9月30日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
------	------	-------------------	---------------	---------------	----------

中国中信金融资产管理股份有限公司	中国中信金融资产管理股份有限公司	108	1.93	同业借款借出	正常
------------------	------------------	-----	------	--------	----

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

### (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）
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	15,117	1,584,888.38

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	012581122	25 吉利 SCP003(科创债)	5,736	575,128.57
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	7,376	737,600.70
中国银行股份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	6,418	641,791.80
中国银行股份有限公司	082580584	25 澄悦 ABN008 优先	11,187	1,118,725.50
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先(碳中和债)	10,697	1,069,653.00
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	15,746	1,638,620.99
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	5,583	580,081.33
中国银行股份有限公司	102101417	21 兴城投资 MTN001	8,532	898,082.03
中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	2,844	289,140.12

中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	10,494	1,100,549.43
中国银行股份有限公司	102480380	24 津城建 MTN008	2,820	290,336.49
中国银行股份有限公司	102484250	24 奔驰财务 MTN001A(BC )	2,475	253,480.20
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	5,609	567,683.40
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	11,964	1,240,390.51
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	6,356	659,326.94
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	4,507	464,940.92
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	6,760	697,411.38
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	4,614	465,274.86
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	11,087	1,116,840.31
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	11,172	1,120,402.33
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	4,608	464,866.68
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	6,912	697,221.22
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资 本债 02A(BC)	2,234	222,585.08
中国银行股份有限公司	2422029	24 民生租赁货 运物流主题债 01	14,098	1,429,514.62
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	12,413	1,278,160.58
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,103	319,540.14
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	15,516	1,561,675.08
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	11,376	1,182,383.05

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	3,498	363,666.52
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	6,996	727,333.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	6,703	676,652.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	8,869	891,690.36
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	13,839	1,479,484.93
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	3,103	322,211.91
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	5,535	573,318.53
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	8,303	859,977.80

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	3,876	387,630.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2526003	25 富邦华一	110	10,992.90
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	10	116.46
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	12	144.44
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	17	198.27
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	2	22.73
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	25	301.98
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	27	320.94
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	39	440.92
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	40	460.35
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	5	62.87
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	5	60.55
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	9	101.04

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	10	37.24
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	103	391.70
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	14	53.50
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	143	530.06
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	167	614.41
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	240	881.52
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	244	900.21
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	27	99.67
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	29	109.08
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	49	180.28
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	53	203.01
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	77	288.96
中银国际证 券股份有限 公司	2128039	21 中国银行二 级 03	15,117	1,584,888.38
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	2,304	240,422.82

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	11,520	1,156,464.65
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,234	222,902.06
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,469	445,804.11
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,103	312,069.70
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	10	835.20
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	13	1,204.03
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	14	1,320.10
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	146.66
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	141.60
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	180.25
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	328.66
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	371.61
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	389.81
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	592.11

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	12	367.65
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	126	4,011.09
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	14	420.85
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	181	5,351.69
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	204	5,793.69
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	27	788.76
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	299	9,200.63
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	303	9,424.71
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	41	1,235.96
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	58	1,806.07
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	69	2,130.89
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	89	2,779.87
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	111	3,070.54
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	155	4,382.29

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	16	435.86
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	16	451.51
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	227	6,331.92
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	258	7,032.94
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	34	934.18
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	373	10,254.51
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	383	10,676.28
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	54	1,488.37
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	71	1,962.72
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	87	2,416.50
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	10	37.80
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	12	43.50
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	125	461.56
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	127	459.55

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	13	45.56
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	22	81.06
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	30	107.98
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	39	142.84
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	4	14.16
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	53	194.80
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	74	269.14
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	91	332.39
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	10	387.18
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	102	3,901.04
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	104	3,957.33
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	14	520.93
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	24	897.50
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	253	10,238.73

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	30	1,147.21
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	4	146.22
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	4	136.98
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	42	1,621.53
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	62	2,344.56
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	69	2,621.87
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	102	2,284.77
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	122	2,742.50
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	157	3,422.78
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	21	478.60
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	221	5,040.66
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	25	542.45
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	319	6,851.73
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	362	7,320.89

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	49	1,017.45
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	529	11,893.36
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	537	12,139.17
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	74	1,583.41
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	124	693.71
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	144	800.31
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	189	1,053.10
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	25	138.31
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	265	1,508.41
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	29	163.91
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	386	2,135.14
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	438	2,416.66
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	55	311.19
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	630	3,452.21

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	644	3,591.95
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	90	500.28
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	10	120.77
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	145	1,790.36
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	150	1,858.28
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	20	259.45
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	217	2,376.00
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	218	2,433.44
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	31	416.70
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	40	445.65
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	47	553.24
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	64	863.02
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	9	113.23
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	90	1,086.38

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	277,546.18
产品托管费	中国银行股份有限公司	18,503.08
分销买入	中国银行股份有限公司	4,415,372.20
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	250.00

## 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和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。