

中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0225
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	WFZQ4MDK0225
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0225
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000318
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	2021-06-02
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
WFZQ4MDK0225	206,390,807.30	1.119219	1.119219	230,996,705.87	0.59%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.06%

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	103.05	0.45%	413.11	1.80%

同业存单	-	0.00%	734.15	3.20%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	50.74	0.22%
债券	-	0.00%	9,970.94	43.52%
非标准化债权类 资产	10,000.11	43.36%	10,000.11	43.65%
权益类投资	-	0.00%	209.69	0.92%
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%	1,530.78	6.68%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	12,957.90	56.19%	-	0.00%
合计	23,061.06	100%	22,909.52	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-2025006-063：中国中信 金融资产管理股份有限公司	8,000.15	34.92%
2	HRJZ-ZJ-2025001-023：华融金融租 赁股份有限公司	1,999.96	8.73%
3	112505162：25 建设银行 CD162	419.48	1.83%
4	CNY：现金及银行存款	413.11	1.80%
5	968117：易方达（香港）精选债券 M类（人民币）	237.86	1.04%
6	968052：摩根国际债券人民币	231.75	1.01%
7	2128033：21 建设银行二级 03	217.57	0.95%
8	092000016：20 东方资本债 01	214.66	0.94%
9	2128051：21 工商银行二级 02	206.69	0.90%
10	092280086：22 农行永续债 02	185.44	0.81%

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0225）
账号	752374858088
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
------	------	-------------------	---------------	---------------	----------

华融金融租赁股份有限公司	华融金融租赁股份有限公司	24	1.85	同业借款借出	正常
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	24	2.05	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）
-	-	-	-	-

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	032580466	25 上饶城投 PPN003	3,190	318,958.50
中国银行股份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	2,775	277,528.20
中国银行股份有限公司	082580584	25 澄悦 ABN008 优先	4,838	483,767.50
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先(碳中和债)	4,625	462,547.00
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	6,809	708,584.56
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	4,538	475,907.53
中国银行股份有限公司	102480380	24 津城建 MTN008	1,219	125,549.42
中国银行股份有限公司	102484250	24 奔驰财务 MTN001A(BC)	1,070	109,611.69

中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	2,426	245,481.78
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	2,723	282,514.89
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	5,174	536,378.68
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	1,949	201,053.16
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	2,923	301,579.74
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,977	199,365.59
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,993	201,020.95
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	2,989	301,497.35
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	4,787	480,080.95
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	4,794	482,952.41
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资 本债 02A(BC)	957	95,375.43
中国银行股份有限公司	2422029	24 民生租赁货 运物流主题债 01	6,096	618,161.14
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,342	138,177.79
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	5,368	552,711.17
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	6,710	675,310.51
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	1,513	157,259.30
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	3,025	314,518.61

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	2,872	289,938.83
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	3,835	385,591.38
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	5,984	639,769.48
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	1,342	139,333.14
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	2,394	247,918.51
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	3,590	371,877.76
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	2,081	208,062.00
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	1	15.29
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	11	133.35
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	17	203.10

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	18	215.85
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	19	212.80
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	26	296.55
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	27	309.62
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	3	40.73
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	3	42.28
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	6	67.96
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	7	78.33
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	8	97.15
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	10	35.98
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	102	373.91
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	113	413.23
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	162	592.88
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	164	605.45

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	18	67.03
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	20	73.36
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	33	121.25
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	36	136.53
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	52	194.34
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	69	263.44
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	7	25.04
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	96	356.50
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	996	103,965.34
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,915	191,022.51
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,982	500,086.66
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	957	95,511.25
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,342	134,947.37
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	121.23

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	98.64
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	95.24
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	10	887.85
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	221.05
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	262.17
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	249.93
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	286.21
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	5	398.23
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	6	561.73
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	9	809.79
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	10	283.05
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	122	3,599.37
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	130	3,854.22
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	138	3,896.64

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	18	530.49
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	201	6,188.03
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	204	6,338.74
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	28	831.27
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	39	1,214.70
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	46	1,433.16
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	60	1,869.65
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	8	247.27
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	85	2,697.73
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	10	293.15
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	105	2,947.38
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	11	303.67
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	152	4,258.64
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	165	4,563.68

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	174	4,730.12
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	23	628.30
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	251	6,896.84
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	258	7,180.50
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	36	1,001.02
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	48	1,320.06
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	58	1,625.26
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	74	2,065.14
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	15	54.52
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	20	72.62
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	26	96.07
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	3	9.52
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	35	131.02
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	50	181.02

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	57	208.61
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	61	223.55
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	25.43
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	8	29.26
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	8	30.64
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	84	310.43
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	85	309.08
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	16	603.63
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	170	6,886.23
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2	92.13
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	20	771.58
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	28	1,090.59
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	3	98.34
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	41	1,576.87

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	46	1,763.38
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	68	2,623.71
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	7	260.40
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	70	2,661.57
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	9	350.36
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	106	2,302.05
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	14	321.89
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	148	3,390.18
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	17	364.83
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	215	4,608.24
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	232	5,240.35
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	244	4,923.78
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	33	684.30
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	356	7,999.07

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	361	8,164.40
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	50	1,064.95
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	69	1,536.66
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	82	1,844.52
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	127	708.28
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	17	93.02
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	178	1,014.51
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	20	110.24
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	260	1,436.03
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	276	1,541.78
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	294	1,625.37
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	37	209.30
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	424	2,321.84
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	433	2,415.83

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	60	336.47
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	84	466.57
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	97	538.26
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	101	1,249.82
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	14	174.50
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	146	1,636.65
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	146	1,598.02
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	21	280.26
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	27	299.73
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	32	372.09
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	43	580.44
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	6	76.15
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	61	730.67
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	7	81.22

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	95	1,019.68
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	98	1,204.14

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	1,819,009	2,000,000.00

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	174,053.68
产品托管费	中国银行股份有限公司	11,603.58
分销买入	中国银行股份有限公司	1,949,767.20
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	6,133.34

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。