

中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0325
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	WFZQ4MDK0325
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0325
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000430
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	2021-07-20
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
WFZQ4MDK0325	65,467,592.21	1.118845	1.118845	73,248,113.25	0.69%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.29%

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	78.18	1.07%	151.18	2.00%

同业存单	-	0.00%	354.03	4.69%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	33.10	0.44%
债券	-	0.00%	4,456.41	58.98%
非标准化债权类 资产	1,999.95	27.31%	1,999.95	26.47%
权益类投资	-	0.00%	103.92	1.38%
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%	456.82	6.05%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	5,245.42	71.62%	-	0.00%
合计	7,323.54	100%	7,555.42	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	DFZC-BJ-2025008-031：中国东方资产管理股份有限公司	1,999.95	26.47%
2	CNY：现金及银行存款	151.18	2.00%
3	2128051：21 工商银行二级 02	126.75	1.68%
4	112505162：25 建设银行 CD162	95.82	1.27%
5	2128028：21 邮储银行二级 01	89.01	1.18%
6	2228004：22 工商银行二级 01	83.12	1.10%
7	092000016：20 东方资本债 01	72.81	0.96%
8	968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	72.10	0.95%
9	2228011：22 农业银行永续债 01	71.03	0.94%
10	968052：摩根国际债券人民币	70.25	0.93%

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0325）
账号	752374968078
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
------	------	-------------------	---------------	---------------	----------

中国东方资产管理股份有限公司	中国东方资产管理股份有限公司	36	1.85	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	032580531	25 上饶城投 PPN004	693	69,321.00
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先(碳中和债)	1,155	115,535.00
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	1,292	133,976.61
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	413	42,859.26
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	487	50,218.98
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	730	75,328.47
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	361	36,432.28
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	300	30,244.92
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	361	36,427.38
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	542	54,641.08
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	181	18,102.41

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	726	72,831.18
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	145	14,469.03
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	181	18,045.60
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	361	36,091.19
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)	181	18,590.37
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	181	18,223.21
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	436	43,985.47
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	542	55,800.71
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	361	36,069.49
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	316	31,564.20
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	13	146.97
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	13	153.45

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	2	20.18
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	2	20.96
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	3	33.68
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	3	38.82
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	4	48.15
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	6	66.09
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	8	100.66
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	9	106.98
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	10	36.36
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	16	60.09
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	18	67.67
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	26	96.32
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	3	12.41
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	34	130.57

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	48	176.69
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	5	17.83
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	56	204.80
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	80	293.84
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	81	300.07
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	9	33.22
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	361	39,472.08
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	145	14,489.63
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	291	28,979.27
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	129.94
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	123.87
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	109.55
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	197.37
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	278.40

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	401.34
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	5	440.03
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	100	3,066.88
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	101	3,141.57
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	14	411.99
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	19	602.02
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	23	710.30
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	30	926.62
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	4	122.55
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	42	1,337.03
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	5	140.28
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	60	1,783.90
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	68	1,931.23
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	9	262.92

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	11	311.39
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	124	3,418.17
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	128	3,558.76
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	18	496.12
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	24	654.24
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	29	805.50
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	37	1,023.51
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	5	150.50
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	5	145.29
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	52	1,460.76
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	76	2,110.64
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	86	2,344.31
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	1	4.72
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	10	35.99

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	13	47.61
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	18	64.93
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	25	89.71
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	3	12.60
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	30	110.80
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	4	15.19
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	4	14.50
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	42	153.18
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	42	153.85
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	27.02
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1	45.66
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1	48.74
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	10	382.40
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	14	540.51

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	21	781.52
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	23	873.96
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	3	129.06
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	34	1,300.35
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	35	1,319.11
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	173.64
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	8	299.17
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	84	3,412.91
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	106	2,283.91
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	121	2,440.30
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	16	339.15
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	176	3,964.45
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	179	4,046.39
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	25	527.80

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	34	761.59
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	41	914.17
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	52	1,140.93
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	7	159.53
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	74	1,680.22
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	8	180.82
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	10	54.64
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	129	711.72
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	146	805.55
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	18	103.73
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	210	1,150.74
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	215	1,197.32
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	30	166.76
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	41	231.24

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	48	266.77
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	63	351.03
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	8	46.10
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	88	502.80
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	10	138.90
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	13	148.55
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	16	184.41
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	21	287.67
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3	37.74
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3	40.26
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	30	362.13
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	48	596.79
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	50	619.43
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	7	86.48

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	72	792.00
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	73	811.15

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	909,504	1,000,000.00

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	55,252.13
产品托管费	中国银行股份有限公司	3,683.48
分销买入	中国银行股份有限公司	216,420.20
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	2,198.62

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。