

中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0407
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	WFZQ4MDK0407
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0407
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000441
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	2021-08-03
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
WFZQ4MDK0407	107,244,451.28	1.118329	1.118329	119,934,602.27	0.45%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.73%

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	112.71	0.94%	530.59	4.36%

同业存单	-	0.00%	648.94	5.33%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	10,309.18	84.67%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	104.84	0.86%
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%	581.56	4.78%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	11,887.28	99.06%	-	0.00%
合计	11,999.99	100%	12,175.11	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	530.59	4.36%
2	112505162：25 建设银行 CD162	370.79	3.05%
3	092100008：21 中国信达债 01	222.96	1.83%
4	092280086：22 农行永续债 02	207.89	1.71%
5	102582716：25 奔驰财务 MTN002B(BC)	204.16	1.68%
6	2128033：21 建设银行二级 03	192.31	1.58%
7	092000016：20 东方资本债 01	189.74	1.56%
8	2128051：21 工商银行二级 02	182.70	1.50%
9	243205：25 中公 Y6	165.32	1.36%
10	2228004：22 工商银行二级 01	163.27	1.34%

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0407）
账号	767974965982
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

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）
-	-	-	-	-

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	032580417	25 常高新 PPN002	292	29,230.04
中国银行股份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	2,426	242,599.20
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先(碳中和债)	4,043	404,332.00
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	910	94,146.97
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	1,368	143,492.63
中国银行股份有限公司	102484024	24 晋城国资 MTN002	2,577	265,081.48
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	731	74,016.07
中国银行股份有限公司	132480028	24 郑州地铁 GN001	1,361	139,292.82
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	1,389	143,732.93
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	2,407	249,722.45
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	4,523	468,871.22
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	1,704	175,749.10
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	2,555	263,623.65
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,589	166,716.52
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,589	166,716.52
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,803	714,447.58
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	794	83,358.26
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,747	176,224.71

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	4,232	424,356.47
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	846	84,304.91
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,618	166,649.91
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	405	41,662.48
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,023	203,615.27
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	1,508	150,770.56
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	662	66,220.00
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	4,766	501,032.94
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	2,041	214,167.53
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	2,383	249,940.36
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	680	71,389.18
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	680	71,389.18
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	3,178	334,555.61

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	3,972	418,194.51
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	2,383	249,543.95
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	2,383	248,649.29
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	5,561	580,330.91
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	794	82,883.10
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	2,383	247,248.69
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	3,972	412,224.48
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	694	72,109.41

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	456	47,415.83
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	912	94,831.66
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	920	95,966.83
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	2,539	256,284.73
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	1,804	192,898.97
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	405	42,010.83
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	1,083	112,126.07
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	722	74,750.71

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	1,356	135,598.80
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	1,839	183,911.60
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	10	106.40
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	13	148.27
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	14	154.81
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	2	21.14
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	2	20.36
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	3	39.16
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	3	33.98
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	4	48.57
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	6	66.67
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	9	107.93
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	9	101.55

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	10	36.68
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	16	60.62
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	18	68.27
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	26	97.17
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	3	12.52
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	35	131.72
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	48	178.25
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	5	17.99
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	51	186.96
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	56	206.62
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	81	296.44
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	82	302.73
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	9	33.52
中银国际证 券股份有限 公司	133968	25 坪投 01	331	33,678.68

中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	1,695	181,790.04
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	1,695	176,378.05
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	1,356	138,115.32
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	339	34,528.83
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,693	168,849.93
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	846	84,424.97
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	405	40,688.46
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	110.52
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	131.09
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	124.96
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	199.12
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	143.11
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	280.86
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	404.90

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	5	443.93
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	100	3,094.02
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	102	3,169.37
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	14	415.63
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	19	607.35
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	23	716.58
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	30	934.82
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	4	123.63
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	42	1,348.86
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	5	141.52
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	61	1,799.68
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	65	1,927.11
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	69	1,948.32
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	9	265.25

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	11	314.15
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	126	3,448.42
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	129	3,590.25
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	18	500.51
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	24	660.03
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	29	812.63
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	37	1,032.57
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	5	146.57
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	5	151.83
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	52	1,473.69
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	76	2,129.32
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	83	2,281.84
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	87	2,365.06
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	1	4.76

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	10	36.31
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	13	48.03
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	18	65.51
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	25	90.51
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	29	104.31
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	3	12.71
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	30	111.78
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	4	15.32
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	4	14.63
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	42	155.22
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	43	154.54
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	27.26
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1	46.07
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1	49.17

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	10	385.79
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	14	545.29
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	21	788.43
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	23	881.69
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	3	130.20
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	34	1,311.85
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	35	1,330.79
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	175.18
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	8	301.82
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	85	3,443.11
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	107	2,304.12
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	116	2,620.18
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	122	2,461.89
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	16	342.15

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	178	3,999.54
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	181	4,082.20
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	25	532.47
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	34	768.33
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	41	922.26
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	53	1,151.02
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	7	160.95
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	74	1,695.09
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	8	182.42
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	10	55.12
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	130	718.01
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	138	770.89
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	147	812.68
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	19	104.65

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	212	1,160.92
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	216	1,207.91
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	30	168.24
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	42	233.28
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	48	269.13
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	64	354.14
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	8	46.51
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	89	507.25
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	10	140.13
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	13	149.87
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	16	186.04
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	22	290.22
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3	38.08
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3	40.61

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	30	365.33
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	48	509.84
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	49	602.07
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	50	624.91
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	7	87.25
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	73	818.32
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	73	799.01

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	90,029.97
产品托管费	中国银行股份有限公司	6,002.00
分销买入	中国银行股份有限公司	1,032,661.60

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。