

中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0425
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	WFZQ4MDK0425
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0425
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000453
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	2021-08-18
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
WFZQ4MDK0425	184,783,314.86	1.113067	1.113067	205,676,304.27	0.55%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.56%

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	122.25	0.59%	493.50	2.39%

同业存单	-	0.00%	1,360.10	6.59%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	68.04	0.33%
债券	-	0.00%	16,929.81	82.08%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	403.83	1.96%
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%	1,371.32	6.65%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	20,456.82	99.41%	-	0.00%
合计	20,579.07	100%	20,626.60	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	112505162：25 建设银行 CD162	670.92	3.25%
2	CNY：现金及银行存款	493.50	2.39%
3	2128051：21 工商银行二级 02	409.93	1.99%
4	092000016：20 东方资本债 01	367.05	1.78%
5	2128033：21 建设银行二级 03	360.00	1.75%
6	2228004：22 工商银行二级 01	336.25	1.63%
7	092100008：21 中国信达债 01	315.37	1.53%
8	092280086：22 农行永续债 02	296.59	1.44%
9	2128028：21 邮储银行二级 01	285.32	1.38%
10	2228011：22 农业银行永续债 01	265.26	1.29%

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0425）
账号	752375057155
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	102382418	23 光大控股 MTN002	5,409	567,270.53
中国银行股份有限公司	102484024	24 晋城国资 MTN002	1,941	199,635.34
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	2,891	292,608.38
中国银行股份有限公司	132480028	24 郑州地铁 GN001	1,025	104,902.73
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	1,046	108,246.63
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,197	125,555.81
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,197	125,555.81
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	5,123	538,057.21
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	598	62,777.90
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,600	164,704.73
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,398	658,818.93
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	7,998	804,954.50
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	3,590	377,332.70
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	1,537	161,291.58

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	1,795	188,232.48
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	512	53,763.86
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	512	53,763.86
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	2,393	251,957.03
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	2,991	314,946.29
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	1,795	187,933.94
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	1,795	187,260.16
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	4,188	437,052.76

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	598	62,420.05
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	1,795	186,205.35
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	2,991	310,450.20
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	523	54,306.28
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	1,803	187,449.37
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	3,606	374,898.75
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	7,133	762,590.29
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	1,600	166,081.88

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	2,853	295,513.08
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	4,280	443,269.61
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	3,195	319,471.40
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	16	187.09
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	29.44
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	33	391.15
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	36	415.70
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	78.43
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	7	81.43
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	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	13	48.23
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	186	686.56
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	19	69.30
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	217	795.82
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	35	129.09
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	38	141.28

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	99	374.27
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,600	160,854.15
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	12	1,081.81
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	183.41
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	189.96
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	233.47
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	286.21
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	5	425.70
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	300395	菲利华	9	766.94

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	116	3,600.66
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	15	476.20
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	19	545.11
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	235	6,931.83
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	265	7,504.33
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	35	1,021.64
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	54	1,600.89
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	105	2,947.38

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	143	3,977.15
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	20	564.55
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	21	584.82
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	294	8,201.48
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	334	9,109.48
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	44	1,210.00
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	69	1,927.82
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	117	430.53
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	13	48.97

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	15	56.35
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	16	59.01
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	35	131.02
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	5	18.33
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	51	185.01
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	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	601018	宁波港	96	348.61
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	13	501.50
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	18	674.74
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	39	1,485.94
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	189.39
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	177.43
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	70	2,661.57
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	80	3,036.81
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	89	3,396.00
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	203	4,433.39
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	28	619.91
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	33	702.61

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	413	8,874.77
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	469	9,482.45
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	63	1,317.86
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	601166	兴业银行	96	2,050.93
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	116	647.99
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	245	1,364.04
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	33	179.15
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	38	212.31

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	500	2,765.57
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	567	3,130.20
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	72	403.07
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	洛阳铝业	12	146.66
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳铝业	13	156.43
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳铝业	146	1,598.02
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳铝业	146	1,636.65
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳铝业	188	2,318.99
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳铝业	194	2,406.96
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳铝业	26	336.05

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	40	539.73
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	83	1,117.83
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	95	1,019.68

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	161,344.77
产品托管费	中国银行股份有限公司	10,756.32
分销买入	中国银行股份有限公司	319,471.40

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。