

中银理财“稳富”固收增强（9 个月定开）20210822
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	WFZQJYK20210822
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（9 个月定开） 20210822
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000371
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	2020-11-10
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
WFZQJYK20210822	98,302,960.70	1.146977	1.146977	112,751,304.06	0.22%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.60%

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	4.82	0.04%	110.30	0.93%

同业存单	-	0.00%	2,297.37	19.34%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	9,117.08	76.76%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
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%	352.75	2.97%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	11,276.51	99.96%	-	0.00%
合计	11,281.33	100%	11,877.51	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	092100012：21 长城资本债 01BC	279.75	2.36%
2	112506100：25 交通银行 CD100	221.21	1.86%
3	112505163：25 建设银行 CD163	187.19	1.58%
4	2120064：21 恒丰银行永续债	159.16	1.34%
5	2128016：21 民生银行永续债 01	157.88	1.33%
6	112503013：25 农业银行 CD013	153.19	1.29%
7	137934：22 先行 01	148.11	1.25%
8	112509102：25 浦发银行 CD102	144.62	1.22%
9	112502035：25 工商银行 CD035	144.60	1.22%
10	968052：摩根国际债券人民币	131.62	1.11%

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9个月定开210822）
账号	770574101716
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，债券市场震荡走弱，权益市场在政策支持、流动性改善及科技板块强劲表现下风险偏好明显提升，股债跷跷板效应明显。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，参与了可转债市场的交易性机会，小幅提高权益资产仓位，并根据市场变化适度降低产品久期及杠杆率，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（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）

中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	1,558	155,760.60
----------------------	-----------	---------------------	-------	------------

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	012582043	25 盐城国投 SCP003	1,295	129,532.80
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	632	63,162.00
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	709	70,950.31
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	810	83,910.10
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	1,016	107,623.96
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	540	55,531.99
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	1,529	156,792.39
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	325	33,267.40
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	612	62,713.55
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	321	33,906.83
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	321	33,903.47
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	540	57,120.62
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	649	68,738.62
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	649	68,738.62
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	962	101,710.40
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	988	104,470.84
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	659	69,022.90

中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	810	85,036.59
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	918	96,353.70
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	943	95,333.08
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	3,660	367,136.95
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	736	73,942.15
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,499	153,843.52
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	2,248	230,765.28
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	1,277	129,560.22
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	1,370	140,439.93
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	1,365	139,492.49
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	1,370	139,557.69
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	1,370	139,584.25
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	685	69,792.12
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创债)	637	63,652.30
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	1,277	127,684.20
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	1,348	134,819.80
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	695	69,519.70
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	306	30,869.22
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	612	61,738.43
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	2,776	284,627.66
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,388	141,727.00

中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,408	143,911.86
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	2,112	215,867.79
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	694	70,863.50
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	638	64,705.03
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	709	73,772.05
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	709	73,772.05
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	1,274	131,661.95
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	1,277	131,915.92
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	1,910	197,492.92
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	3,425	352,912.01
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	3,426	353,317.21
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,273	129,131.17
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,273	129,131.17
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	637	64,565.58
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小 微债	612	62,055.10
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	1,529	154,377.93
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	3,521	355,297.28
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	1,080	113,785.30
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	270	28,446.33

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	918	94,031.40
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	974	99,723.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	1,007	106,409.36
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	306	32,100.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	329	34,511.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	612	64,208.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	659	69,026.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	2,082	209,383.26

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	3,470	349,136.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	918	92,363.25
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480051	24 光大银行三 农专项债 01	2,112	212,553.04
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	659	69,039.71
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	1,693	176,161.07
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	982	102,226.85
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二 级 03	1,295	134,791.21
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二 级 03	272	28,261.51

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	324	33,697.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	1,915	198,535.15
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	3,183	330,152.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420013	24 北京银行 01	1,388	141,729.07
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420044	24 广州银行 01	3,521	361,053.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	1,370	140,157.36
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	3,192	326,935.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	685	70,161.25

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	3,183	329,599.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	2,554	259,826.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	3,747	390,004.33
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	638	64,956.56
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	8,389	838,863.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580012	25 江苏金租债 03B	1,419	141,851.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	1,558	155,760.60
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	1,008	106,054.49
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,291	147,383.54
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,915	218,916.41

中银国际证 券股份有 限公 司	1928020	19 交通银行二 级 02	645	73,691.77
中银国际证 券股份有 限公 司	212400011	24 南京银行债 03BC	918	94,161.43
中银国际证 券股份有 限公 司	212480013	24 交行债 01	306	30,998.73
中银国际证 券股份有 限公 司	2228041	22 农业银行二 级 01	306	31,703.20
中银国际证 券股份有 限公 司	2228041	22 农业银行二 级 01	306	31,703.20
中银国际证 券股份有 限公 司	2228041	22 农业银行二 级 01	659	68,209.00
中银国际证 券股份有 限公 司	2228041	22 农业银行二 级 01	918	95,109.59
中银国际证 券股份有 限公 司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	2,055	209,734.36
中银国际证 券股份有 限公 司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	637	65,025.62
中银国际证 券股份有 限公 司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	685	69,911.45
中银国际证 券股份有 限公 司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	685	69,911.45

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）
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债债 券 A	297,794	355,536.39

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	85,202.94
产品托管费	中国银行股份有限公司	5,680.20
分销买入	中国银行股份有限公司	1,724,846.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，但需警惕稳增长政策超预期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险，重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，将择机配置性价比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位，并择机增加权益资产配置。