

中银理财“稳富”固收增强（9个月定开）20210722
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	WFZQJYK20210722
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（9个月定开） 20210722
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000341
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	2020-10-20
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
WFZQJYK20210722	272,384,277.49	1.156362	1.156362	314,974,920.76	0.41%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.16%

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	22.67	0.07%	165.94	0.51%

同业存单	-	0.00%	3,434.42	10.55%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	13,416.84	41.22%
非标准化债权类 资产	14,996.69	47.65%	14,996.69	46.07%
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%	537.11	1.65%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	16,453.77	52.28%	-	0.00%
合计	31,473.12	100%	32,550.98	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-2025008-079：中国中信 金融资产管理股份有限公司	14,996.69	46.07%
2	112506100：25 交通银行 CD100	350.35	1.08%
3	112509102：25 浦发银行 CD102	280.04	0.86%
4	112502035：25 工商银行 CD035	279.98	0.86%
5	092100012：21 长城资本债 01BC	256.81	0.79%
6	2228039：22 建设银行二级 01	247.66	0.76%
7	112505163：25 建设银行 CD163	245.48	0.75%
8	148083：22 东莞 02	224.03	0.69%
9	264980：耘睿 205A	215.36	0.66%
10	092280083：22 建行永续债 01	207.29	0.64%

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210722）
账号	758874096374
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

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	113	2.03	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）
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	1,430	142,987.80

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	3,975	397,470.80
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	1,947	194,703.40
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	1,915	191,576.60
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	2,256	233,582.55
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	1,504	154,585.73
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	3,117	330,244.22
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	1,877	192,436.52
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	4,692	481,117.46
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	996	102,081.07
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,504	159,008.03

中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,992	210,924.59
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,992	210,924.59
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,952	312,097.65
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	3,032	320,569.09
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	984	104,032.55
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	984	104,042.88
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	2,021	211,796.97
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	2,256	236,718.37
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	2,815	295,661.33
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	2,894	292,529.06
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	3,360	337,030.45
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	675	67,878.73
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	4,047	415,400.77
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	6,071	623,101.16
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	3,448	349,832.54
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	3,700	379,209.17
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	3,687	376,650.71
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	1,850	188,449.25
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	3,700	376,827.00
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	3,701	376,898.51
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	1,719	171,870.80

中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	3,448	344,767.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	3,640	364,033.80
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	1,877	187,713.60
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	1,877	189,444.39
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	938	94,722.19
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	2,548	261,287.27
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,274	130,104.92
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,293	132,110.67
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,939	198,166.00
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	637	65,052.46
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,724	174,713.55
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	1,915	199,195.71
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	1,915	199,195.71
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	3,439	355,507.00
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	3,448	356,193.30
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	5,158	533,260.50
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	9,249	952,916.10
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	9,251	954,009.72
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,719	174,336.81
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	3,437	348,673.61
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	3,437	348,673.61

中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	1,877	190,416.07
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行02	3,232	326,161.87
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行02	4,692	473,708.70
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	2,815	288,535.35
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	2,989	306,001.50
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	3,008	316,746.85
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	752	79,186.71
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	3,089	326,516.62
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	1,011	105,898.81
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	1,877	197,023.10

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	2,021	211,809.35
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	938	98,501.42
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	1,911	192,213.15
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	2,815	283,416.64
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	3,185	320,505.79
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	1,939	195,123.08
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	2,021	211,848.55
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	3,014	313,682.84

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	5,194	540,549.96
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	3,975	413,606.21
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	757	78,672.14
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	994	103,401.55
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	5,172	536,075.47
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	8,594	891,460.37
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	1,274	130,106.82
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	3,232	331,446.38

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	1,850	189,445.95
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	3,700	378,446.19
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	8,619	882,774.97
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	8,594	889,968.85
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	1,724	175,392.70
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	10,118	1,053,070.64
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	6,895	701,570.82
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	7,701	770,074.80

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	3,830	383,019.20
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	1,430	142,987.80
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	3,093	325,427.98
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,742	198,979.03
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	3,485	397,958.05
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	5,172	591,108.02
中银国际证券股份有限公司	212400011	24 南京银行债 03BC	2,815	288,934.35
中银国际证券股份有限公司	212480013	24 交行债 01	938	95,119.61
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	2,023	209,299.41
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	2,815	291,843.78
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	938	97,281.26
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	938	97,281.26
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,719	175,578.96

中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	1,850	188,771.56
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	1,850	188,771.56
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	5,549	566,314.67

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	273,374	326,381.47

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	237,701.16
产品托管费	中国银行股份有限公司	15,846.74
分销买入	中国银行股份有限公司	2,956,641.20
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	6,250.00

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。