

中银理财“稳富”固收增强（9个月定开）20210922
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	WFZQJYK20210922
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（9个月定开） 20210922
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000425
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	2020-12-15
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
WFZQJYK20210922	60,344,052.14	1.140004	1.140004	68,792,510.70	0.18%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.90%

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	6.34	0.09%	67.48	0.93%

同业存单	-	0.00%	1,413.19	19.45%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	5,580.15	76.79%
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%	206.03	2.84%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	6,876.69	99.91%	-	0.00%
合计	6,883.03	100%	7,266.85	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	157.34	2.17%
2	112506100：25 交通银行 CD100	137.87	1.90%
3	112505163：25 建设银行 CD163	112.01	1.54%
4	112509102：25 浦发银行 CD102	94.79	1.30%
5	112502035：25 工商银行 CD035	94.78	1.30%
6	2120064：21 恒丰银行永续债	89.51	1.23%
7	2128016：21 民生银行永续债 01	88.80	1.22%
8	112503013：25 农业银行 CD013	86.16	1.19%
9	137934：22 先行 01	83.30	1.15%
10	968052：摩根国际债券人民币	74.03	1.02%

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210922）
账号	757574338155
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	876	87,605.20
----------------------	-----------	---------------------	-----	-----------

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	980	98,014.40
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	480	48,013.00
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	399	39,904.96
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	510	52,793.97
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	340	34,939.23
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	769	81,436.78
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	1,157	118,641.53
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	246	25,172.73
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	463	47,454.03
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	243	25,656.47
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	243	25,653.93
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	340	35,938.75
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	491	52,013.06
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	491	52,013.06
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	728	76,961.78
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	748	79,050.79
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	498	52,228.11

中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	510	53,502.73
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	694	72,908.83
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	714	72,136.17
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	2,059	206,490.74
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	414	41,587.65
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,264	129,790.48
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	843	86,526.99
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	718	72,869.34
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	771	78,988.41
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	768	78,455.52
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	385	39,253.58
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	771	78,507.16
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	771	78,492.21
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创债)	358	35,800.30
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	718	71,814.20
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	758	75,827.40
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	391	39,100.30
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	231	23,358.09
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	463	46,716.19
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	1,561	160,084.58
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,188	121,411.57

中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	390	39,856.12
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	781	79,712.23
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	792	80,941.05
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	359	36,392.44
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	399	41,492.00
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	399	41,492.00
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	1,074	111,076.88
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	716	74,051.25
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	718	74,194.27
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	1,927	198,490.27
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	1,927	198,718.21
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	358	36,313.96
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	716	72,627.93
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	716	72,627.93
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小 微债	463	46,955.80
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	1,157	116,814.57
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	1,980	199,831.57
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	170	17,897.66
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	680	71,590.64

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	694	71,151.60
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	737	75,458.60
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	762	80,517.66
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	231	24,290.03
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	249	26,114.14
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	463	48,585.07
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	498	52,231.16
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	1,171	117,764.49

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	1,952	196,366.38
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	694	69,889.35
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	1,188	119,547.24
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	498	52,240.83
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	1,281	133,296.96
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	743	77,352.87
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	171	17,781.36
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	245	25,498.33

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	980	101,993.31
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	1,077	111,663.33
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	1,790	185,689.18
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	781	79,713.40
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	1,980	203,069.26
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	1,795	183,880.06
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	385	39,461.19
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	771	78,829.49

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	1,790	185,378.50
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	1,436	146,135.64
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	2,107	219,352.10
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	359	36,533.91
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	4,718	471,806.40
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	798	79,782.00
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	876	87,605.20
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	763	80,249.17
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,077	123,126.49
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	363	41,446.90

中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	726	82,893.81
中银国际证 券股份有限 公司	212400011	24 南京银行债 03BC	694	71,249.99
中银国际证 券股份有限 公司	212480013	24 交行债 01	231	23,456.10
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	231	23,989.15
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	231	23,989.15
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	499	51,612.27
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	694	71,967.44
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	1,156	117,962.07
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	358	36,572.70
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	385	39,320.69
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	385	39,320.69

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	167,490	199,966.50

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	51,979.27
产品托管费	中国银行股份有限公司	3,465.28
分销买入	中国银行股份有限公司	1,007,763.20

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。