

中银理财“稳富”固收增强（14个月定开）001期  
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	WFZQ14MDK001
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（14个月定开）001期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000317
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	2021-06-03
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
WFZQ14MDK001	71,935,434.41	1.103747	1.103747	79,398,584.91	0.57%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.09%

### 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	10.24	0.13%	44.30	0.57%

同业存单	-	0.00%	426.64	5.45%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	3,489.65	44.60%
非标准化债权类 资产	3,000.93	38.07%	3,800.93	48.57%
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%	63.36	0.81%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	4,870.94	61.80%	-	0.00%
合计	7,882.11	100%	7,824.88	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	HBZJ-WH-2024011：湖北金融租赁股份有限公司	3,000.93	38.35%
2	WFZQ14MDK001-20250107-1：武汉金融控股（集团）有限公司	800.00	10.22%
3	112503121：25 农业银行 CD121	189.62	2.42%
4	112509102：25 浦发银行 CD102	142.21	1.82%
5	2128021：21 工商银行永续债 01	117.50	1.50%
6	2028051：20 浦发银行永续债	116.20	1.49%
7	2120089：21 北京银行永续债 01	103.84	1.33%
8	2128017：21 中信银行永续债	97.72	1.25%
9	121605：24 安居 2A	93.55	1.20%
10	2128011：21 邮储银行永续债 01	87.86	1.12%

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 14 个月定开 001）
账号	770574856214
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
------	------	-------------------	---------------	---------------	----------

湖北金融租赁股份有限公司	湖北金融租赁股份有限公司	94	2.89	同业借款借出	正常
武汉金融控股（集团）有限公司	武汉金融控股（集团）有限公司信托贷款非标理财项目	98	3.62	信托贷款	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）
-	-	-	-	-

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	092280014	22 上海银行二级资本债 01	449	46,510.48
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	299	30,780.79
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	299	31,661.35
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	449	47,134.88
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	707	70,740.00
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	150	15,767.50
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	599	63,069.98

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	151	15,665.04
-------------------------	---------	--------------	-----	-----------

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	59,868.31
产品托管费	中国银行股份有限公司	3,991.22
分销买入	中国银行股份有限公司	70,740.00
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	10,733.34
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	11,857.78

## 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。