

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0316
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	WFZQBNK0316
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（半年开）0316
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000014
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	2021-01-21
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
WFZQBNK0316	120,102,302.77	1.141831	1.141831	137,136,615.73	0.24%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.51%

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	1,843.87	13.44%	2,161.75	14.16%
同业存单	-	0.00%	121.91	0.80%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	12,273.95	80.41%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	294.70	1.93%
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%	411.90	2.70%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	11,877.25	86.56%	-	0.00%
合计	13,721.11	100%	15,264.21	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	CNY：现金及银行存款	2,161.75	14.16%
2	092100012：21 长城资本债 01BC	289.83	1.90%
3	082400531：24 雁栖湖 ABN001 优先	118.02	0.77%
4	092100008：21 中国信达债 01	115.10	0.75%
5	180518：浙交资优	107.29	0.70%
6	240981：24 中化 05	106.85	0.70%
7	144530：24 流花优	102.99	0.67%
8	082280912：22 融信产融 ABN001 优先 A	94.07	0.62%
9	2128042：21 兴业银行二级 02	87.89	0.58%
10	2028042：20 兴业银行永续债	80.99	0.53%

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（稳富固收增强半年开 0316）
账号	743274441587
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

报告期内，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定；权益市场方面，各主要股票指数均有较为明显上涨，科技、电新、有色等热点板块表现亮眼。在产品运作方面，产品管理人坚持中短久期票息+权益增厚策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、权益基金、非标债权等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

（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	032580417	25 常高新 PPN002	614	61,529.08
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	92	9,169.20
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	96	9,822.65
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	96	9,605.10
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	370	36,983.60
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	323	33,674.38
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	645	67,353.40
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	3	349.95
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	234	23,755.33
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	937	95,021.32
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	192	19,490.48
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	288	29,235.72
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	96	9,745.24
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	193	19,307.42
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	386	38,614.84
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	193	19,134.29
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	386	38,268.57
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	193	19,152.30

中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	193	19,183.48
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	288	29,933.72
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	234	23,983.94
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	937	95,935.74
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	10	1,057.21
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	2,357	241,328.01
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	2,357	244,392.27
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	937	94,168.69
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	1,394	139,392.80
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	722	72,214.20
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	272	28,899.37
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	323	33,974.35
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	968	101,923.05
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	968	101,044.01
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	1,786	186,227.60

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	192	19,929.78
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	96	9,964.89
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	10	1,106.00
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	91	9,684.84
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	234	23,835.29
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	234	23,837.56
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	1,366	136,603.40
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	2,631	263,134.80

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	934	93,385.60
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	12	136.53
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	16	187.41
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	2	21.49
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	24	285.44
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	26	303.36
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	5	59.42
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	5	57.24
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	9	110.08
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	135	501.02
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	14	50.57
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	158	580.76
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	25	94.21
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	28	103.10

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	50	191.89
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	72	273.13
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	9	35.20
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	97	370.25
中银国际证 券股份有限 公司	133968	25 坪投 01	697	70,893.47
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	288	32,949.47
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	3,289	352,770.71
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	3,289	342,268.54
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	2,631	268,018.20
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	658	67,004.55
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	193	19,159.72
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	386	38,323.89
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	133.85
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	170.37

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	138.62
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	310.66
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	351.25
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	368.46
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	559.68
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	9	789.46
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	11	347.51
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	119	3,791.39
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	14	397.80
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	171	5,058.56
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	193	5,476.35
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	25	745.55
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	39	1,168.26
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	65	2,014.17

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	84	2,627.61
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	105	2,902.36
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	147	4,142.26
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	15	411.99
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	15	426.78
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	214	5,985.10
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	244	6,647.72
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	32	883.01
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	51	1,406.84
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	82	2,284.14
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	10	35.73
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	11	41.12
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	12	43.06
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	28	102.06

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	37	135.01
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	4	13.38
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	50	184.13
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	70	254.40
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	86	314.18
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	10	365.97
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	13	492.39
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	22	848.34
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	29	1,084.38
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	3	129.48
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	4	138.21
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	40	1,532.72
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	58	2,216.14
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	65	2,478.26

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	115	2,592.29
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	148	3,235.30
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	20	452.38
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	208	4,764.57
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	24	512.74
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	302	6,476.43
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	342	6,919.90
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	46	961.72
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	70	1,496.68
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	136	756.47
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	179	995.42
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	24	130.73
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	250	1,425.79
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	28	154.94

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	365	2,018.20
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	414	2,284.29
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	52	294.15
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	85	472.88
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	137	1,692.30
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	141	1,756.50
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	19	245.24
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	29	393.88
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	45	522.93
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	61	815.75
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	8	107.02
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	85	1,026.88
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	9	114.15

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	资产管理产品	报告期内买入资产管理产品
-------	------	--------	--------------

	产品代码	简称	数量（单位：份）	总金额（单位：元）
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	16,390,756	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	22,140,221	27,000,000.00

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	112,095.59
产品托管费	中国银行股份有限公司	7,473.04
分销买入	中国银行股份有限公司	737,554.80

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及权益资产的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。