

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0324  
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            | WFZQBNK0324           |
| 理财产品名称            | 中银理财“稳富”固收增强（半年开）0324 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000299        |
| 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           | 2020-09-24            |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| WFZQBNK0324  | 219,167,424.43 | 1.160220     | 1.160220       | 254,282,489.92 | 0.36%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.76%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 1,713.39      | 6.74%           | 11,624.29     | 45.89%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | 589.35        | 2.33%           |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入返售 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 债券        | -         | 0.00%  | 13,117.60 | 51.78% |
| 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%  | -         | 0.00%  |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 23,725.48 | 93.26% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 25,438.86 | 100%   | 25,331.24 | 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                | 2,137.99 | 8.44% |
| 2  | JLJSXTL20250402CK0003：存放同业 | 2,100.29 | 8.29% |
| 3  | JLJSXTL20250402CK0002：存放同业 | 1,400.19 | 5.53% |
| 4  | JLJSXTL20250214CK0001：存放同业 | 700.10   | 2.76% |
| 5  | JLJSXTL20250207CK0001：存放同业 | 700.10   | 2.76% |
| 6  | JLJSXTL20250910CK0001：存放同业 | 630.09   | 2.49% |
| 7  | JLJSXTL20250407CK0002：存放同业 | 490.07   | 1.93% |
| 8  | JLJSXTL20250224CK0001：存放同业 | 420.06   | 1.66% |
| 9  | JLJSXTL20250403CK0001：存放同业 | 350.05   | 1.38% |

|    |                                |        |       |
|----|--------------------------------|--------|-------|
| 10 | JLJSXTL20250407CK0001：存放同<br>业 | 350.05 | 1.38% |
|----|--------------------------------|--------|-------|

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 0324） |
| 账号  | 775773992595               |
| 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              | 102582952 | 25 华电 MTN002A       | 904      | 90,439.07    |
| 中国银行股份有限公司              | 102582964 | 25 江苏核电 MTN001(科创债) | 3,534    | 353,405.60   |
| 中国银行股份有限公司              | 102583845 | 25 鲁高速 MTN006       | 2,035    | 203,530.00   |
| 中国银行股份有限公司              | 199334    | 25 广东债 42           | 17,440   | 1,748,538.26 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128036   | 21 平安银行二级           | 10,692   | 1,122,398.21 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债          | 16,038   | 1,682,657.29 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债          | 4,866    | 510,401.71   |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债          | 9,732    | 1,020,987.45 |
| 中国银行股份有限公司              | 2128047   | 21 招商银行永续债          | 9,732    | 1,020,803.42 |
| 中国银行股份有限公司              | 2228001   | 22 邮储银行永续债 01       | 4,866    | 507,189.65   |
| 中国银行股份有限公司              | 242580015 | 25 招商银行永续债 02BC     | 15,032   | 1,503,586.50 |
| 中国银行股份有限公司              | 2505937   | 25 内蒙古债 24          | 676      | 67,547.01    |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128032   | 21 兴业银行二级 01        | 10,692   | 1,126,671.04 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128032   | 21 兴业银行二级 01        | 5,346    | 563,335.52   |

|                         |         |               |        |              |
|-------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 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 | 16,038 | 1,686,076.22 |
| 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  | 16,038 | 1,681,598.19 |
| 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  | 4,866  | 510,176.64   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02  | 5,346  | 558,404.86   |
| 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  | 5,346  | 557,094.97   |
| 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 | 10,692 | 1,112,976.39 |
| 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 | 8,366  | 870,610.97   |
| 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 | 9,199  | 958,109.04   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 2228014 | 22 交通银行二级 01  | 5,346  | 555,990.00   |

|              |           |                         |       |              |
|--------------|-----------|-------------------------|-------|--------------|
| 中银国际证券股份有限公司 | 2228014   | 22 交通银行二级 01            | 9,732 | 1,012,651.55 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242480004 | 24 华夏银行永续债 01           | 1,014 | 103,189.18   |
| 中银国际证券股份有限公司 | 312510009 | 25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC) | 272   | 27,246.36    |

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）    |
| 中银国际证券股份有限公司 | ZYGJZGH<br>HZ5820220<br>815 | 中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划 | 2,699,055    | 3,000,000.00 |

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 | 212,786.55   |
| 产品托管费     | 中国银行股份有限公司 | 14,185.77    |
| 分销买入      | 中国银行股份有限公司 | 2,289,806.91 |
| 同业借款资产服务费 | 中国银行股份有限公司 | 7,210.00     |
| 现券买入      | 中国银行股份有限公司 | 90,439.07    |

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年四季度，债券市场方面，经历今年 8-9 月较长时间的调整，债券收益率有望阶段性企稳，中长期 AAA 评级信用债收益率较同期限国债和银行定存已有明显利差，配置价值逐步体现；权益市场方面，整体行情仍有望继续催化，科技等具备成长潜力的题材值得继续关注。下阶段，产品管理人将加大对信用债类资产的挖掘与一、二级交易，力争提升债券组合的投资回报，同时，保持适当的权益类基金配置，努力提升产品的收益弹性。