

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0416
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	WFZQBNK0416
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（半年开）0416
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000330
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	2020-10-13
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
WFZQBNK0416	337,112,229.44	1.139642	1.139642	384,187,575.45	0.24%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：113.03%

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	2,425.37	6.33%	2,879.50	6.70%
同业存单	-	0.00%	408.28	0.95%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	27,453.13	63.87%
非标准化债权类资产	10,000.26	26.08%	10,000.26	23.27%
权益类投资	-	0.00%	491.16	1.14%
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%	1,749.26	4.07%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	25,916.91	67.59%	-	0.00%
合计	38,342.54	100%	42,981.59	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-2025004-058：中国中信金融资产管理股份有限公司	10,000.26	23.27%
2	CNY：现金及银行存款	2,879.50	6.70%
3	092100012：21 长城资本债 01BC	527.19	1.23%
4	102484451：24 河钢集 MTN018	420.69	0.98%
5	092200008：22 农行二级资本债 02A	290.36	0.68%
6	102484678：24 云南交投 MTN005	285.98	0.67%
7	102484688：24 凌源钢铁 MTN001	257.62	0.60%
8	102484441：24 西部矿业 MTN002	230.77	0.54%
9	102484992：24 青国投 MTN001	229.97	0.54%
10	102484497：24 邯郸交投 MTN003	228.74	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 0416）
账号	760173996444
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

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	15	2.23	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）
-	-	-	-	-

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	1,047	104,908.34
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	85	8,483.37
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	3,266	337,898.51
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	287	29,368.56
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	287	28,718.10
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,715	171,494.30
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	3,338	333,810.80
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	299	31,155.64
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	597	62,315.58
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	976	99,199.38
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,545	156,589.89
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	6,178	626,359.56
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	287	29,137.10

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	574	58,274.21
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	862	87,411.31
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,742	174,267.00
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,483	348,534.00
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,742	172,704.32
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,483	345,408.64
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	5,791	573,974.01
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	1,742	173,148.32
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	1,742	172,866.89
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	862	89,498.24
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,545	158,096.80
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	6,178	632,387.19
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	2,927	299,685.35
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	6,376	652,825.24
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	6,376	661,114.49
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	6,178	620,739.20
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,377	237,667.60
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	4,760	476,019.30
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	812	86,405.86
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	299	31,433.17

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	896	94,299.51
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	896	93,486.23
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	3,303	344,431.09
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	287	29,793.82
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	574	59,587.65
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	2,933	313,549.79
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	271	28,956.58
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	1,545	157,131.92

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	1,545	157,116.93
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	4,867	486,672.00
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	510	51,032.00
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	6,598	659,840.20
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	8,429	842,891.60
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	16	183.47
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	20	227.55
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	26	312.34
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	3	35.81
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	40	475.74
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	43	505.60

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	8	95.39
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	8	99.04
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	121	455.22
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	15	58.66
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	162	617.08
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	226	835.04
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	23	84.29
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	264	967.93
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	42	157.01
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	46	171.84
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	84	319.81
中银国际证 券股份有限 公司	133968	25 坪投 01	1,188	120,874.82
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	862	98,514.98
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	6,083	652,455.05

中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	6,083	633,031.12
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	1,217	123,925.98
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	4,867	495,703.93
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	1,742	172,933.93
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	3,483	345,907.91
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	11	932.80
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	15	1,315.76
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	283.96
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	223.08
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	231.04
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	6	517.77
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	6	585.42
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	614.10
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	109	3,356.95

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	140	4,379.35
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	18	579.19
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	199	6,318.98
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	23	662.99
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	286	8,430.93
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	322	9,127.25
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	42	1,242.59
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	65	1,947.11
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	136	3,806.90
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	174	4,837.26
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	245	6,903.76
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	25	711.29
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	25	686.65
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	357	9,975.16

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	406	11,079.53
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	53	1,471.68
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	84	2,344.74
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	117	424.00
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	143	523.63
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	16	59.55
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	19	68.53
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	20	71.77
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	47	170.11
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	6	22.30
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	62	225.02
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	83	306.88
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	108	4,130.43
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	16	609.96

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	22	820.66
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	37	1,413.91
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	48	1,807.29
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	6	230.35
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	6	215.80
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	66	2,554.53
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	97	3,693.56
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	117	2,494.47
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	192	4,320.48
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	247	5,392.17
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	34	753.97
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	347	7,940.95
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	40	854.56
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	503	10,794.05

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	571	11,533.16
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	77	1,602.87
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	141	788.13
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	226	1,260.79
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	298	1,659.04
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	40	217.89
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	417	2,376.32
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	46	258.23
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	608	3,363.66
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	690	3,807.15
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	87	490.24
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	101	1,359.58
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	14	178.37
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	142	1,711.47

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	15	190.26
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	229	2,820.50
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	236	2,927.49
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	32	408.73
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	49	656.46
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	74	871.56

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	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	61,992,620	75,600,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	3,598,740	4,000,000.00

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	290,165.19
产品托管费	中国银行股份有限公司	19,344.35
分销买入	中国银行股份有限公司	3,335,039.57
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	7,666.67

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。