

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0424
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	WFZQBNK0424
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（半年开）0424
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000331
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	2020-10-23
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
WFZQBNK0424	578,248,993.77	1.169238	1.169238	676,111,063.76	0.45%
WFZQBNK0424B	918,545.69	1.173776	1.173776	1,078,167.04	0.49%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.56%

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	2.58	0.00%	5,437.77	8.07%

同业存单	-	0.00%	1,502.91	2.23%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	347.62	0.52%
债券	-	0.00%	38,534.95	57.15%
非标准化债权类资产	20,001.33	29.61%	20,001.33	29.67%
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%	1,599.02	2.37%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	47,549.21	70.39%	-	0.00%
合计	67,553.12	100%	67,423.60	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-2025004-057: 中国中信金融资产管理股份有限公司	20,001.33	29.67%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01: 存放同业	1,969.09	2.92%
3	CNY: 现金及银行存款	1,182.43	1.75%
4	243210: 核建 YK08	624.61	0.93%
5	ZXXTJR1-20250717-TYCK02: 存放同业	616.05	0.91%
6	177823: 21 绍城 01	525.16	0.78%
7	114824: 20 许昌 02	522.11	0.77%
8	112503109: 25 农业银行 CD109	511.37	0.76%
9	112503098: 25 农业银行 CD098	511.21	0.76%
10	112130: 沪建 02 优	501.66	0.74%

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 0424）
账号	757574102800
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	23	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）
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	2,608	260,751.80

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	23,094	2,309,401.20
中国银行股份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	5,456	545,578.40
中国银行股份有限公司	102582952	25 华电 MTN002A	13,849	1,385,109.75
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	1,068	106,694.59
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	7,065	706,475.40
中国银行股份有限公司	102583187	25 津城建 MTN004A	3,159	315,949.80
中国银行股份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	4,069	406,866.40
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	5,234	549,466.12

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,382	249,865.34
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,764	499,730.68
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,764	499,820.77
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	7,852	823,738.99
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	2,382	248,292.89
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	731	73,114.76
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	1,126	120,563.56
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	1,126	120,615.01
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	238	25,470.21
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	238	25,481.08
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	731	74,656.95
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,136	214,428.57
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	214	21,505.09
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	429	43,010.18
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	429	43,019.91
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	8,544	857,520.31
中国银行股份有限公司	2505937	25 内蒙古债 24	10,352	1,034,510.25
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	2,617	275,778.93
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	5,234	551,557.86

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	7,852	825,412.72
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	2,382	249,755.16
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	7,852	823,220.51
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	2,617	273,365.14
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	2,617	272,723.89
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	4,095	426,204.59
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	4,503	469,038.75
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	5,234	544,853.70

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	1,126	119,866.88
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	238	25,323.03
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	487	48,626.62
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	1,126	116,416.75
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	238	24,594.16
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	1,304	131,007.98
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	244	24,712.85
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	13,976	1,397,608.80

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	2,608	260,751.80
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,617	272,182.96
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	4,764	495,739.96
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	10,842	1,094,237.43
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	5,516	549,327.11
中银国际证券股份有限公司	242480002	24 兴业银行永续债 01	487	49,709.40
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	15,527	1,580,384.80
中银国际证券股份有限公司	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	1,229	122,911.53

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 HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	9,366,804	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	2,624,442	3,000,000.00
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	29,294	62,966.60

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	510,675.81
产品托管费	中国银行股份有限公司	34,063.13
分销买入	中国银行股份有限公司	8,990,838.64
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	15,333.33
现券买入	中国银行股份有限公司	1,385,109.75

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。