

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0516  
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	WFZQBNK0516
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（半年开）0516
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000362
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	2020-11-06
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
WFZQBNK0516	676,429,637.69	1.160544	1.160544	785,026,751.71	0.21%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：115.36%

### 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	2.31	0.00%	715.39	0.80%
同业存单	-	0.00%	891.73	1.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	67,653.62	75.51%
非标准化债权类资产	15,005.74	19.13%	15,005.74	16.75%
权益类投资	-	0.00%	1,373.94	1.53%
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%	3,958.58	4.42%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	63,432.58	80.87%	-	0.00%
合计	78,440.64	100%	89,599.00	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	CCZC-BJ-2025005-018：中国长城资产管理股份有限公司	15,005.74	16.75%
2	092100012：21 长城资本债 01BC	1,388.12	1.55%
3	102484451：24 河钢集 MTN018	983.20	1.10%
4	092100008：21 中国信达债 01	753.50	0.84%
5	CNY：现金及银行存款	715.39	0.80%
6	102484688：24 凌源钢铁 MTN001	681.31	0.76%
7	092200008：22 农行二级资本债 02A	678.61	0.76%
8	102484678：24 云南交投 MTN005	668.37	0.75%
9	102484441：24 西部矿业 MTN002	539.32	0.60%
10	102484992：24 青国投 MTN001	537.46	0.60%

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 0516）
账号	767974100564
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
中国长城资产管理股份有限公司	中国长城资产管理股份有限公司	45	2.05	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	3,707	371,327.09
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	107	10,725.54
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	11,559	1,196,004.99
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	363	37,130.57
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	363	36,308.20
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	3,339	333,883.80
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	6,499	649,899.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	377	39,390.07
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	755	78,785.58
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	2,125	216,022.62
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	12,029	1,219,465.06
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	3,007	304,866.26
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,089	110,513.84

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	363	36,837.95
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	726	73,675.89
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,391	339,282.06
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,781	678,564.12
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,648	163,315.39
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,391	336,239.66
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	6,781	672,479.32
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	3,391	337,104.09
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	3,391	336,556.18
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,089	113,152.33
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	12,029	1,231,200.31
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,007	307,800.08
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	1,814	185,751.29
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	6,374	652,613.10
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	1,814	188,109.86
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	12,029	1,208,522.73
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	8,412	841,233.20
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	9,268	926,766.30
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	1,027	109,242.93
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	1,132	119,222.87

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	377	39,740.96
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	1,132	118,194.63
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	11,691	1,219,126.68
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	363	37,668.23
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	726	75,336.47
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	342	36,609.81
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	6,386	682,804.81
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	3,007	305,892.37

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	3,007	305,921.54
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	16,410	1,641,033.20
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	17,226	1,722,593.60
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	2,494	249,384.20
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	378	37,828.00
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	112	1,330.80
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	121	1,414.34
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	19	220.16
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	22	266.85
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	23	277.05
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	24	273.06

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	32	374.81
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	4	42.97
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	100	383.77
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	119	439.21
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	129	480.69
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	145	546.26
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	18	70.39
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	195	740.49
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	63	235.78
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	631	2,335.87
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	738	2,707.60
中银国际证 券股份有限 公司	133968	25 坪投 01	4,206	427,840.87
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	1,089	124,552.16
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	21,532	2,309,388.86

中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	21,532	2,240,637.14
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	17,226	1,754,562.46
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	4,306	438,640.62
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	3,391	336,686.68
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	6,781	673,451.35
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	32	2,609.33
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	340.75
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	42	3,680.61
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	621.32
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	624.03
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	702.50
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	8	736.92
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	8	646.29
中银国际证 券股份有限 公司	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	4,177	417,841.58

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	119	3,475.92
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	130	4,028.34
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	169	5,255.22
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	183	5,446.69
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	22	695.03
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	238	7,582.78
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	63	1,854.61
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	799	23,584.04
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	901	25,531.87
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	1,137	30,993.04
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	148	4,116.77
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	164	4,568.28
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	209	5,804.71
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	236	6,558.99

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	29	823.97
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	294	8,284.52
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	71	1,989.72
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	999	27,903.76
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	328	1,186.07
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	399	1,464.77
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	46	166.59
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	52	191.71
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	55	200.77
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	56	204.13
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	26.76
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	74	270.03
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	99	368.26
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	16	603.66

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	272	10,332.08
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	302	11,554.15
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	44	1,706.24
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	45	1,696.69
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	57	2,168.75
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	61	2,295.64
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	7	276.42
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	79	3,065.43
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,406	30,194.48
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,596	32,262.00
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	111	2,390.48
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	215	4,483.74
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	231	5,184.57
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	297	6,470.61

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	327	6,977.83
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	40	904.77
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	417	9,529.14
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,702	9,409.24
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,929	10,649.85
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	111	609.51
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	245	1,371.37
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	272	1,512.95
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	357	1,990.84
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	396	2,204.66
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	500	2,851.58
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	55	309.87
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	121	1,631.49
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	137	1,836.33

中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	171	2,053.76
中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	18	228.31
中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	40	498.97
中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	639	7,889.85
中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	659	8,189.15
中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	89	1,143.35
中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	89	1,045.87

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	5,740,057	7,000,000.00
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	95,120,951	116,000,000.00
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	892,220	1,000,000.00

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	593,138.94

产品托管费	中国银行股份有限公司	39,542.60
分销买入	中国银行股份有限公司	7,621,227.84
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	11,500.00

## 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。