

中银理财“稳富”固收增强（季季开）0124
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	WFZQJJK0124
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（季季开）0124
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000302
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	2020-09-29
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
WFZQJJK0124	982,782,440.71	1.157991	1.157991	1,138,053,467.13	0.13%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.69%

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	6,246.12	5.49%	8,157.72	6.84%
同业存单	-	0.00%	628.44	0.53%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	88,833.79	74.48%
非标准化债权类 资产	20,000.05	17.58%	20,000.05	16.77%
权益类投资	-	0.00%	1,633.29	1.37%
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%	19.43	0.02%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	87,551.67	76.94%	-	0.00%
合计	113,797.83	100%	119,272.71	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	DFZC-BJ-2025007-020：中国东方资产管理股份有限公司	20,000.05	16.77%
2	CNY：现金及银行存款	8,157.72	6.84%
3	265725：先锋 7A02	957.72	0.80%
4	242580017：25 农行永续债 01BC	721.57	0.60%
5	265892：工鑫 30A2	671.18	0.56%
6	242580022：25 民生银行永续债 01	657.02	0.55%
7	2120089：21 北京银行永续债 01	655.30	0.55%
8	102484752：24 广州高新 MTN001	643.82	0.54%
9	261839：工鑫 25A	643.43	0.54%
10	2128025：21 建设银行二级 01	643.01	0.54%

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（稳富固收增强季季开 0124）
账号	747174000828
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，债券市场收益率震荡上行，收益率曲线走陡，权益市场表现较好，整体市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动。权益方面，管理人积极增加权益仓位，努力把握权益市场机会，力争提升产品业绩表现。

（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
中国东方资产管理股份有限公司	中国东方资产管理股份有限公司	23	1.85	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）
中银国际证券股份有限公司	263841	GR11A2	4,642	466,969.96
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	5,968	596,775.20

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	16,792	1,679,150.70
中国银行股份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	5,411	541,124.60
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	11,935	1,193,549.70
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	1,629	162,879.50
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	4,013	401,318.40
中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	1,381	137,078.55
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	3,303	332,459.81
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	5,581	557,951.18
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	10,067	1,006,714.00
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	1,393	138,420.78
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	2,403	240,331.20

中国银行股份有限公司	102581790	25 香格里拉 MTN001A(BC)	3,410	344,330.10
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	16,743	1,674,307.80
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	2,907	290,555.83
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	39,067	3,906,718.20
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	5,034	503,357.00
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	1,666	166,558.30
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	2,517	251,678.50
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	6,225	620,437.51
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	8,017	801,677.10
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	4,669	466,863.00
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	2,406	239,855.86
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	17,228	1,722,813.40
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	12,306	1,230,581.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	2,785	278,472.00
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	4,015	401,510.40
中国银行股份有限公司	102583846	25 晋能电力 MTN013	4,192	419,207.60
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	20,960	2,096,038.00
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	6,743	674,287.00

中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	5,408	540,810.00
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创债)	2,762	276,175.20
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持养老产业)	1,381	138,087.60
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	10,996	1,154,859.78
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	7,331	769,906.52
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	6,515	684,081.53
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	11,953	1,229,771.07
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	15,937	1,627,984.88
中国银行股份有限公司	234913	25 广东 28	5,325	532,500.59
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	3,410	353,904.11
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	3,410	353,904.11
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,410	348,693.26
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	8,525	857,120.86
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	8,525	852,535.50
中国银行股份有限公司	2471196	24 江苏债 33	3,323	350,951.79
中国银行股份有限公司	2505476	25 广东债 23	1,661	168,531.44
中国银行股份有限公司	2505674	25 福建债 31	5,325	532,681.87
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	2,681	268,246.65
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	12,476	1,327,602.71

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	5,347	568,937.84
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	3,258	341,457.08
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	4,886	512,185.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	12,887	1,339,158.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	1,705	182,525.51
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	15,346	1,642,729.59
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	19,921	2,012,213.18
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	16,224	1,622,358.00
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	144	1,681.31

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	877	3,218.70
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	8,525	867,105.83
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	8,876	903,879.64
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	3,550	362,692.73
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	5,325	544,039.09
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	11,953	1,205,394.16
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	3,410	344,065.64
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	5,115	516,098.45
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	7,968	803,596.11
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	2,403	240,331.20
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	7,302	730,586.00
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	13,932	1,393,218.00
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	50	4,375.38
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	1,071	30,351.38

中银国际证券股份有限公司	600900	长江电力	1,351	36,843.43
中银国际证券股份有限公司	601018	宁波港	474	1,741.27
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	359	13,735.17
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	1,898	38,351.92
中银国际证券股份有限公司	601668	中国建筑	2,293	12,660.16
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	784	9,734.97

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）
-	-	-	-	-

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	867,735.19
产品托管费	中国银行股份有限公司	57,849.01
分销买入	中国银行股份有限公司	20,873,090.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	2,768,098.20
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	18,888.89

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，但需警惕稳增长政策超预期

期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险，重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会。同时，择机适当增加可转债和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。