

中银理财“稳富”固收增强（季季开）0224
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	WFZQJJK0224
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（季季开）0224
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000348
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	2020-10-27
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
WFZQJJK0224	493,910,108.22	1.144437	1.144437	565,249,026.21	0.21%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.65%

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	3,124.15	5.53%	4,241.64	7.23%
同业存单	-	0.00%	390.22	0.66%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	41,077.70	70.00%
非标准化债权类 资产	12,000.09	21.23%	12,000.09	20.45%
权益类投资	-	0.00%	960.76	1.64%
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%	11.43	0.02%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	41,408.40	73.25%	-	0.00%
合计	56,532.64	100%	58,681.84	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-2025008-025：中国东方资产管理股份有限公司	12,000.09	20.45%
2	CNY：现金及银行存款	4,241.64	7.23%
3	265725：先锋 7A02	594.68	1.01%
4	2120089：21 北京银行永续债 01	406.90	0.69%
5	102484752：24 广州高新 MTN001	399.77	0.68%
6	261839：工鑫 25A	399.53	0.68%
7	253110：23 沪地 02	397.40	0.68%
8	012582281：25 即墨旅投 SCP001	396.88	0.68%
9	082501059：25 中交建筑 2ABN001 优先	396.53	0.68%
10	266259：25 中建 3A	396.27	0.68%

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 0224）
账号	774474098548
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	52	2.02	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	012582043	25 盐城国投 SCP003	12,197	1,219,671.90
中国银行股份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	1,538	153,757.60
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	1,634	163,433.70
中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	597	59,245.49
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	2,912	291,105.00
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	5,252	525,242.00
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	1,254	125,390.20
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	602	59,825.68
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	8,736	873,552.00
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	1,517	151,594.34
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创债)	20,383	2,038,288.00
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	2,626	262,621.00

中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	1,313	131,310.50
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	4,183	418,266.30
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	1,256	125,142.23
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	8,989	898,859.50
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	6,420	642,042.50
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	1,204	120,356.00
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	1,735	173,533.50
中国银行股份有限公司	102583846	25 晋能电力 MTN013	2,947	294,678.50
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	14,734	1,473,392.50
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	2,914	291,427.50
中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	2,337	233,738.80
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	1,194	119,363.20
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持 养老产业)	597	59,681.60
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	2,985	313,538.27
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	4,478	470,307.40
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	5,494	565,306.06
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二 级资本债 02A	7,326	748,358.56
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	1,399	139,954.79

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	2,435	259,084.62
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	5,681	604,567.71
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	5,248	545,361.56
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	9,157	924,982.15
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	7,012	701,185.20
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	85	989.01
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	516	1,893.36
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	3,663	369,400.25
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	5,494	554,100.38
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	1,254	125,390.20
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	3,810	381,175.15

中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	6,022	602,151.00
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	30	2,573.75
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	630	17,853.76
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	795	21,672.61
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	279	1,024.27
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	211	8,079.51
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,116	22,559.96
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,349	7,447.15
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	461	5,726.46

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	448,042.20
产品托管费	中国银行股份有限公司	29,869.48
分销买入	中国银行股份有限公司	9,211,897.30

分销买入	中银国际证券股份有限公司	602,151.00
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	14,499.99

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、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。