

中银理财“稳富”固收增强（年年开）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	WFZQNNK0416
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（年年开）0416
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000132
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	2021-03-25
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
WFZQNNK0416	187,700,631.14	1.159160	1.159160	217,575,086.41	0.31%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.97%

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	16.07	0.07%	235.24	0.97%
同业存单	-	0.00%	149.41	0.62%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	14,356.22	59.43%
非标准化债权类资产	7,997.88	36.78%	7,997.88	33.11%
权益类投资	-	0.00%	196.14	0.81%
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%	1,219.78	5.05%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	13,733.30	63.15%	-	0.00%
合计	21,747.24	100%	24,154.66	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-2025008-073：中国中信金融资产管理股份有限公司	7,997.88	33.11%
2	092100012：21 长城资本债 01BC	365.51	1.51%
3	092100008：21 中国信达债 01	241.77	1.00%
4	CNY：现金及银行存款	235.24	0.97%
5	149555：21 青城 06	165.21	0.68%
6	102484451：24 河钢集 MTN018	156.13	0.65%
7	259071：25 虞交 01	146.78	0.61%
8	102484688：24 凌源钢铁 MTN001	145.99	0.60%
9	2129001：21 网商银行永续债 01	135.75	0.56%
10	092280086：22 农行永续债 02	119.59	0.50%

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（稳富固收增强年年开 0416）
账号	754974548499
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	135	2.03	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	1,945	194,862.67
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	47	4,693.80
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	6,066	627,631.65
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	160	16,318.52
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	160	15,957.10
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	910	91,041.80
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	1,772	177,211.20
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	165	17,238.28
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	330	34,478.94
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	892	90,646.10
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	3,280	332,517.46
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	820	83,129.36
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	160	16,189.92

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	319	32,379.84
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	479	48,569.75
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,077	107,754.34
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	538	53,877.17
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,077	106,788.09
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,561	154,762.44
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	538	53,394.05
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	538	53,531.31
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	538	53,444.31
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	479	49,729.35
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,280	335,717.36
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	820	83,929.34
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	1,719	176,023.27
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	2,675	273,845.54
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	1,719	178,258.32
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,280	329,533.76
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,527	252,705.90
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	4,415	441,456.80
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	451	48,011.20
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	165	17,391.84

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	496	52,175.52
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	496	51,725.53
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	6,135	639,765.18
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	160	16,554.82
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	319	33,109.64
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	150	16,089.65
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	2,680	286,514.16
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	820	83,409.16

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	820	83,417.11
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	2,363	236,323.80
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	2,606	260,592.00
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	208	20,754.00
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	5,527	552,712.80
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	16	189.98
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	17	201.90
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	3	39.55
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	3	38.09
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	105	386.52
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	17	62.70

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	18	68.62
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	9	33.66
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	90	333.46
中银国际证 券股份有限 公司	133968	25 坪投 01	2,207	224,519.50
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	479	54,739.46
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	6,909	740,992.41
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	6,909	718,932.68
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	1,382	140,742.59
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	5,527	562,970.35
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	1,077	106,942.45
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	538	53,465.03
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	89.08
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	1	92.26
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	5	372.49

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	6	525.42
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	114	3,366.73
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	129	3,644.79
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	17	496.20
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	26	777.54
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	9	264.75
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	10	284.04
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	143	3,983.39
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	162	4,424.40
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	21	587.69
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	34	936.33
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	47	169.32
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	57	209.10
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	23.78

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	27.37
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	8	28.66
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2	86.18
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	39	1,474.95
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	43	1,649.41
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	6	243.57
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	9	327.71
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	16	341.25
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	201	4,310.40
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	228	4,605.55
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	31	640.07
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	47	996.12
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	16	87.01
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	243	1,343.21

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	275	1,520.32
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	35	195.77
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	56	314.73
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	13	163.22
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	20	262.15
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	6	71.23
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	91	1,126.31
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	94	1,169.04

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	2,676,660	3,000,000.00

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	164,272.28
产品托管费	中国银行股份有限公司	10,951.49
分销买入	中国银行股份有限公司	2,194,145.40
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	3,333.33

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。