

中银理财“稳富”固收增强（月月开）0125  
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	WFZQYYK0125
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（月月开）0125
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000111
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	2021-03-10
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
WFZQYYK0125	271,284,758.76	1.121845	1.121845	304,339,712.58	0.36%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.15%

### 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	1,799.34	5.91%	6,746.12	21.33%
同业存单	-	0.00%	2,190.27	6.92%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	88.59	0.28%
债券	-	0.00%	21,589.41	68.25%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
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%	1,016.94	3.21%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	28,651.19	94.09%	-	0.00%
合计	30,450.54	100%	31,631.32	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	CNY：现金及银行存款	2,230.57	7.05%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	2,089.50	6.61%
3	2128051：21 工商银行二级 02	751.96	2.38%
4	112505162：25 建设银行 CD162	719.33	2.27%
5	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放同业	653.73	2.07%
6	2228004：22 工商银行二级 01	521.29	1.65%
7	092000016：20 东方资本债 01	486.95	1.54%
8	ZXXTJR1-20250716-TYCK05：存放同业	484.24	1.53%
9	2228011：22 农业银行永续债 01	436.23	1.38%
10	2128033：21 建设银行二级 03	433.31	1.37%

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（稳富固收增强月月开 0125）
账号	775774564273
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，在权益市场表现较好，提振市场风险偏好的背景下，债券市场收益率震荡上行，在资产配置上，一方面，处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期，努力降低产品净值波动；另一方面，配置部分短久期高票息债券和存款类资产，努力增厚产品收益。

### （二）非标资产投资情况

无

### （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	032580531	25 上饶城投 PPN004	3,466	346,570.20
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先(碳中和债)	5,776	577,617.00
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	10,778	1,130,280.26
中国银行股份有限公司	102484024	24 晋城国资 MTN002	4,256	437,867.86
中国银行股份有限公司	132480028	24 郑州地铁 GN001	2,247	230,087.08
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	2,294	237,421.37
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	3,490	362,023.65
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	6,461	669,816.18
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	2,434	251,070.15
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	3,651	376,605.22
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,312	137,693.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	11,237	1,180,140.96
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	2,624	275,386.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	2,624	275,386.00
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,805	182,098.46
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,805	182,073.97
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,533	255,473.45
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,707	273,110.95
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,135	615,191.58

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	902	90,480.77
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	1,227	122,217.23
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	12,748	1,312,689.60
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,187	328,172.40
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,805	180,393.58
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	902	90,196.79
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	15,936	1,603,863.15
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	7,873	827,617.20
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	1,124	117,922.28
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	1,124	117,922.28
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	3,371	353,766.85
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	3,937	412,856.98
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	5,249	552,626.29

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	6,561	690,782.87
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	3,937	412,202.17
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	1,312	136,908.12
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	3,937	410,724.36
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	9,185	958,603.32
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	1,147	119,111.98
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	3,937	408,410.80
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	6,561	680,921.44

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	3,593	373,490.81
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	7,185	746,981.61
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	902	92,919.74
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	3,681	371,537.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	902	91,084.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	3,187	330,916.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	2,707	278,907.10
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	1,805	180,285.13

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	3,731	373,107.80
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,805	197,292.20
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,227	122,391.27
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	2,454	244,782.55
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,187	320,500.15

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	243,253.44
产品托管费	中国银行股份有限公司	16,216.90
分销买入	中国银行股份有限公司	1,297,295.00

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，一方面，今年以来债券绝对收益水平较低，票息保护不足，叠加权益市场较为强势，预计债券市场仍将维持震荡态势；另一方面，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；且债券市场经过三季度调整后，赔率和配置价值有所提高。在后续投资策略上，产品管理人将控制产品的杠

杆与久期，做好不同资产间的风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。