

中银理财-稳富固收增强（1年滚续）  
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	WFZQ1Y001
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（1年滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000433
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	2021-01-20
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
WFZQ1Y001A	2,531,665,305.45	1.137566	1.137566	2,879,937,362.16	0.69%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.37%

### 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	25,641.52	8.91%	35,292.53	12.19%
同业存单	-	0.00%	26.39	0.01%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	1,757.03	0.61%
债券	19,737.40	6.86%	209,489.63	72.33%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,324.33	0.46%
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%	41,746.51	14.41%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	242,500.43	84.24%	-	0.00%
合计	287,879.36	100%	289,636.43	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 6.45 万元。

#### 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	35,292.53	12.19%
2	240220：24 国开 20	20,030.00	6.92%
3	250214：25 国开 14	19,812.00	6.84%
4	230025：23 付息国债 25	13,146.90	4.54%
5	018020：国开 2302	12,218.58	4.22%
6	092100012：21 长城资本债 01BC	9,490.82	3.28%
7	019696：23 国债 03	6,973.64	2.41%
8	159396：博时深证基准做市信用债 ETF	6,429.98	2.22%
9	092280003：22 中国信达债 01	5,827.66	2.01%
10	134214：25 北港 01	5,005.50	1.73%

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1年滚续）
账号	765374338038
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

2025年三季度，在行业反内卷与机构风险偏好提升的共同作用下，国内债券市场在低利率环境下呈现波动幅度进一步加大、震荡上行的态势。产品管理人在此过程中降低债券资产久期敞口，增配含权类资产，降低产品净值波动率。境内权益市场表现较好。管理人在三季度波段和轮动操作，减少了高股息红利配置，进一步强化了科创风格操作，在芯片、军工、新能源等行业增加投资，在对冲组合债券波动的同时力求增厚收益。

### （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	042580425	25 恒力石化 CP002(科创债)	100,000	10,000,000.00
中国银行股份有限公司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	6,532	653,190.00
中国银行股份有限公司	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	400,000	40,000,000.00
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	7,607	766,693.48
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	19,018	1,916,941.00
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,380	638,199.69
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	475	48,211.06
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	535	54,450.03
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	951	96,359.86
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	26,626	2,654,136.20
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,804	379,245.23
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,426	143,037.84
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,901	190,717.12
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	20,306	2,030,850.01
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	40,612	4,063,868.68
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	1,276	128,487.43

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	464	47,108.96
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	927	94,165.52
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	1,069	107,459.73
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	1,391	139,868.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	1,901	190,360.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	535	53,736.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	951	95,180.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	951	95,202.21
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	1,069	107,917.88

中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	535	53,958.94
----------------------	-----------	------------------------	-----	-----------

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	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国 红-汇中 28 号 集合资产管理 计划	4,829,751	6,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国 红-汇中 28 号 集合资产管理 计划	6,335,128	8,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQZYL C007	中银证券-中 银理财 7 号单 一资产管理计 划	12,764,871	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQZYL C007	中银证券-中 银理财 7 号单 一资产管理计 划	25,510,204	30,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQZYL C007	中银证券-中 银理财 7 号单 一资产管理计 划	42,640,287	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQZYL C007	中银证券-中 银理财 7 号单 一资产管理计 划	51,072,523	60,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQZYL C007	中银证券-中 银理财 7 号单 一资产管理计 划	51,142,175	60,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQZYL C007	中银证券-中 银理财 7 号单 一资产管理计 划	59,574,468	70,000,000.00

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	2,113,014.83
产品托管费	中国银行股份有限公司	140,867.66
分销买入	中国银行股份有限公司	50,653,190.00
证券交易佣金	中国银行股份有限公司	83.56

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，央行仍将保持“以我为主”的支持性货币政策，财政政策发力仍有空间。管理人将密切关注利率、汇率、境内外权益市场的波动变化，灵活调节债券组合久期杠杆，在做好流动性安排和均衡配置的基础上，抓住行业和风格轮动机会。