

中银理财-稳富固收增强（2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	WFZQ2Y001
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（2年滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000568
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	2021-10-09
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
WFZQ2Y001A	506,895,578.79	1.131478	1.131478	573,541,490.53	0.64%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：121.05%

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	3,271.71	5.72%	4,214.70	6.15%
同业存单	-	0.00%	1,431.91	2.09%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	4,027.31	7.04%	56,999.18	83.11%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	662.87	0.97%
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%	5,272.32	7.69%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	49,940.66	87.25%	-	0.00%
合计	57,239.67	100%	68,580.97	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	4,214.70	6.15%
2	175196：20 银河 Y1	3,013.44	4.39%
3	2028042：20 兴业银行永续债	952.38	1.39%
4	242400011：24 广发银行永续债 01	951.57	1.39%
5	242480082：24 农行永续债 03BC	947.39	1.38%
6	968153：南方东英精选美元债券基金	899.68	1.31%
7	968052：摩根国际债券人民币	888.52	1.30%
8	242400016：24 民生银行永续债 01	612.54	0.89%
9	2228024：22 工商银行二级 03	610.80	0.89%
10	175888：21 信地 03	572.48	0.83%

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2年滚续）
账号	754975216495
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，债券市场震荡走弱，权益市场在政策支持、流动性改善及科技板块强劲表现下风险偏好明显提升，股债跷跷板效应明显。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，参与了可转债市场的交易性机会，小幅提高权益资产仓位，并根据市场变化适度降低产品久期及杠杆率，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（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）
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	1,021	102,112.40

中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	4,147	414,691.60
----------------------	-----------	---------------------	-------	------------

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	297	29,655.60
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	145	14,527.00
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	93	9,323.96
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	4	402.63
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	4,536	469,730.87
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	256	27,101.73
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	3,024	310,869.49
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	140	14,357.89
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	350	35,896.67
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	74	7,616.33
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	149	15,737.20
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	149	15,737.20
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	242	25,612.69
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	249	26,307.65
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	3,024	319,762.67
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	81	8,538.41
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	81	8,537.56

中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	166	17,381.22
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	210	22,059.60
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	4,536	476,036.96
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	237	24,006.58
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	2,400	240,684.96
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	482	48,474.51
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	197	20,217.38
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	295	30,326.07
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	822	83,399.01
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	180	18,455.91
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	703	71,913.04
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	179	18,331.34
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	180	18,343.47
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	180	18,339.97
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	90	9,171.74
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	703	70,320.30
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创债)	272	27,238.90
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	822	82,191.40
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	868	86,784.40
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	708	70,795.10
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	1,378	137,801.40

中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	456	45,575.20
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	140	14,134.64
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	70	7,067.32
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	1,820	186,594.39
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,385	141,517.10
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	455	46,456.24
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	910	92,912.48
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	923	94,344.73
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	14	1,478.73
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	28	2,957.66
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	693	70,487.41
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	2,551	258,569.40
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	411	41,651.18
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	638	64,642.35
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	93	9,694.78
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	93	9,694.78
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	1,230	127,127.59
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	820	84,751.72
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	822	84,915.40
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	450	46,431.21
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	450	46,377.93
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,406	142,692.58

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,110	214,038.87
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	272	27,629.72
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	545	55,259.45
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	545	55,259.45
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	703	71,346.29
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,438	143,879.33
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	719	71,939.66
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,438	142,589.14
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	719	71,294.57
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	719	71,361.68
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	719	71,477.86
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	140	14,207.14
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	2,308	232,923.32
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	350	35,343.90
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,110	219,149.01
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	2,551	261,057.69
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	638	65,264.42
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	2,080	212,945.32
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,523	153,179.97
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	3,047	306,359.94
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	3,047	306,294.13
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	2,551	256,249.25

中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	1,965	196,506.90
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	1,913	203,440.99
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	1,512	159,243.25
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	210	21,527.92
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	223	22,830.94
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	6,048	636,973.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	230	24,361.82
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	140	14,700.10
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	166	17,382.23
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	70	7,349.29

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	83	8,690.63
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	1,365	137,266.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	2,275	228,884.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	210	21,146.01
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480051	24 光大银行三农专项债 01	1,385	139,344.04
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	14	1,491.90
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	43	4,475.70
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	166	17,385.45

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	43	4,437.10
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	247	25,742.56
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	426	44,360.68
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	1,522	158,208.49
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	297	30,859.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	74	7,714.87
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	1,233	127,798.76
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	1,362	141,282.87

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	1,406	145,908.72
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	703	72,954.36
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420013	24 北京银行 01	910	92,913.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420044	24 广州银行 01	2,308	236,697.16
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	2,084	222,796.55
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	638	68,177.73
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	180	18,418.78
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	2,055	210,450.86

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	90	9,220.25
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	1,362	141,046.49
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	1,644	167,252.34
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	411	41,813.09
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	492	51,252.50
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	638	64,866.11
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	638	64,859.92
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	3,480	347,956.40

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	30	2,966.80
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	5,499	549,937.20
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	7,660	765,974.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580012	25 江苏金租债 03B	186	18,641.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	1,021	102,112.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	4,147	414,691.60
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	231	24,280.46
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,233	140,918.35
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	2,110	241,227.76
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	415	47,436.00

中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	831	94,871.99
中银国际证 券股份有限 公司	212400011	24 南京银行债 03BC	210	21,557.69
中银国际证 券股份有限 公司	212480013	24 交行债 01	70	7,096.97
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	166	17,176.23
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	210	21,774.77
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	70	7,258.26
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	70	7,258.26
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	1,438	142,795.24
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	719	71,389.35
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	270	27,562.24
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	272	27,826.59
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	90	9,187.41
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	90	9,187.41

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	资产管理产品	报告期内买入资产管理产品
-------	------	--------	--------------

	产品代码	简称	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	3,206,446	3,900,000.00
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	8,922,198	10,000,000.00
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	9,070,669	11,000,000.00
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债债 券 A	195,226	233,080.34
中银基金管 理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	8,860,840	8,860,840.00

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	428,491.43
产品托管费	中国银行股份有限公司	28,566.10
分销买入	中国银行股份有限公司	3,270,425.73

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，将择机配置性价比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位，并择机增加权益资产配置。