

中银理财-稳富固收增强（9个月滚续）
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	WFZQ9M001
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（9个月滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000243
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	2021-04-28
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
WFZQ9M001A	921,196,976.57	1.130104	1.130104	1,041,049,251.20	0.78%
WFZQ9M001B	125,992.64	1.136684	1.136684	143,213.88	0.82%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.59%

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	12,455.20	11.95%	14,514.14	13.85%

同业存单	-	0.00%	5,293.02	5.05%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	4,051.30	3.86%
债券	-	0.00%	62,738.49	59.85%
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%	18,235.51	17.39%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	91,776.77	88.05%	-	0.00%
合计	104,231.97	100%	104,832.45	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.17 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	14,514.14	13.85%
2	968052：摩根国际债券人民币	2,521.20	2.40%
3	092280003：22 中国信达债 01	1,547.53	1.48%
4	2120107：21 浙商银行永续债	1,015.14	0.97%
5	092100012：21 长城资本债 01BC	960.79	0.92%
6	H1238-250930-S-R001-5：9 日质押 式逆回购	900.34	0.86%
7	H1238-250930-S-R001-3：9 日质押 式逆回购	900.34	0.86%
8	H1238-250930-S-R001-4：9 日质押 式逆回购	900.34	0.86%
9	242400007：24 中信银行永续债 01	824.46	0.79%

10	H1238-250930-S-R007-2：9 日质押式逆回购	792.30	0.76%
----	---------------------------------	--------	-------

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 9 个月滚续）
账号	766674733426
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	4,749	474,893.40

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	105	10,474.80
中国银行股 份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	51	5,131.00
中国银行股 份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	4,563	456,482.84
中国银行股 份有限公司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	32,977	3,297,718.50
中国银行股 份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	6,075	629,114.36
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	12,350	1,308,608.39
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	4,050	416,350.03
中国银行股 份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	124	12,679.19
中国银行股 份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	26	2,690.19
中国银行股 份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	49	5,071.40
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,464	154,750.19
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,464	154,765.56
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	4,050	428,260.74
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	4,391	464,250.57
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	53	5,558.60
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	53	5,558.60

中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	9,301	983,492.27
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	6,075	637,560.17
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	6,201	649,784.06
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	74	7,791.75
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	7,757	784,066.01
中国银行股份有限公司	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创 票据)	264	26,877.65
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创 票据)	267	26,987.14
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	379	38,773.86
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	11,708	1,174,283.17
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	2,353	236,503.19
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	14,465	1,484,706.16
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	9,643	989,804.10
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	8,215	833,570.01
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	8,815	903,568.14
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	8,784	897,471.67
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	4,409	449,031.05
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	8,815	897,891.97
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	8,817	898,062.11
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	4,095	409,528.40
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	15,376	1,537,587.40

中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	8,215	821,500.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	337	33,714.62
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	7,553	755,346.00
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	1,011	101,144.82
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	2,187	218,666.40
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	3,076	307,566.10
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创 债)	893	89,317.02
中国银行股份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	3,380	337,955.40
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	1,424	142,360.55
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	1,424	142,360.39
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	25	2,496.27
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	49	4,992.54
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	5,672	581,567.57
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,418	144,792.36
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	2,836	289,584.73
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	3,711	379,202.16
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	5,566	568,803.24
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	4,108	416,301.97
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	4,563	474,637.42
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	4,563	474,637.42

中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	12,291	1,270,636.66
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	8,194	847,091.11
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	8,215	848,726.23
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	22,038	2,270,579.66
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	22,044	2,273,184.85
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	4,095	415,404.32
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	8,191	830,808.65
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	8,191	830,808.65
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	32,208	3,222,038.09
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	49	5,018.15
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	124	12,483.94
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	9,277	936,194.55
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,084	112,333.40
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,084	112,333.40
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,136	115,920.47
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	723	73,758.77
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,686	172,760.08
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	325	33,335.82
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	325	33,335.82
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	337	34,552.35
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	975	100,080.88
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,536	154,407.75

中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	614	61,483.62
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	921	92,290.74
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	1,333	132,802.34
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	1,536	153,496.77
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	533	53,120.94
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	800	79,681.40
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	2,025	213,275.78
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	74	7,603.95
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	79	8,064.21
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	8,100	853,103.11
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	81	8,604.67
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	25	2,595.87

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	3,100	324,893.03
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	49	5,192.27
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	6,201	649,822.03
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	4,254	427,823.89
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	7,090	713,374.88
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	74	7,469.05
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	5,566	560,069.02
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	6,201	649,942.28

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	137	14,245.02
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	79	8,266.45
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	105	10,900.03
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	2,038	211,889.86
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	26	2,725.01
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	12,323	1,277,343.83
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	20,476	2,124,144.07
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	6,442	648,686.31

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	2,836	289,588.96
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	9,277	951,362.86
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	1,084	112,315.14
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	1,084	112,315.14
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	20,538	2,103,448.53
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	4,409	451,405.96
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	8,815	901,750.12
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	20,476	2,120,590.12

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	361	37,253.00
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	723	74,505.28
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	1,018	103,380.92
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	1,807	183,003.79
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	16,430	1,671,680.95
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	24,108	2,509,224.14
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	325	32,941.57
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	4,108	417,920.24

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	307	30,861.05
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	800	80,305.71
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	1,536	153,616.40
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	1,536	153,582.46
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	605	60,575.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	908	90,863.02
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	10,640	1,064,022.00
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	2,739	273,880.00

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	9,126	912,646.40
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	4,749	474,893.40
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	82	8,576.00
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	12,323	1,408,473.65
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	4,152	474,121.20
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	8,304	948,242.39
中银国际证券股份有限公司	212400011	24 南京银行债 03BC	74	7,614.47
中银国际证券股份有限公司	212480013	24 交行债 01	25	2,506.75
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	25	2,563.71
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	25	2,563.71
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	74	7,691.14
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	8,017	829,358.59
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	13,223	1,349,397.47

中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	4,095	418,364.10
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	4,408	449,799.16
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	4,408	449,799.16
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,348	134,919.05
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,697	170,180.17
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	303	30,272.48
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	307	30,718.64
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	921	92,155.00

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）
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	204,180	656,743.80
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	660,411	2,122,429.80
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	722,688	2,324,092.80
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债 券 A	952,492	1,137,179.76

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	2,083,964.73

产品托管费	中国银行股份有限公司	138,955.77
分销买入	中国银行股份有限公司	11,238,468.75

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。