

中银理财-稳富固收增强（14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	WFZQ14M001
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（14个月滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000550
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	2021-09-24
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
WFZQ14M001A	708,843,817.13	1.079308	1.079308	765,061,169.74	0.91%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.04%

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	8,549.99	11.17%	12,914.82	16.72%
同业存单	-	0.00%	8,442.85	10.93%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	48,471.55	62.77%
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%	7,397.27	9.58%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	67,991.85	88.83%	-	0.00%
合计	76,541.85	100%	77,226.49	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	9,537.19	12.35%
2	968052：摩根国际债券人民币	2,172.02	2.81%
3	112503121：25 农业银行 CD121	2,110.25	2.73%
4	112509102：25 浦发银行 CD102	1,879.34	2.43%
5	2028051：20 浦发银行永续债	1,277.41	1.65%
6	2128021：21 工商银行永续债 01	1,271.32	1.65%
7	2120089：21 北京银行永续债 01	1,129.69	1.46%
8	2128017：21 中信银行永续债	1,071.88	1.39%
9	121605：24 安居 2A	1,012.20	1.31%
10	2128011：21 邮储银行永续债 01	950.67	1.23%

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 14 个月滚续）
账号	751075186814
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	1,191	119,107.20

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	5,344	534,447.20
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	2,618	261,802.00
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	423	42,304.09
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	10,867	1,125,366.64
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	4,191	444,052.91
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	7,245	744,771.48
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	1,339	137,260.19
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	2,524	258,754.10
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	6,309	646,920.41
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,323	139,884.29
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,323	139,898.18
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,679	283,613.28
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,679	283,613.28
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	3,969	419,652.87
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	4,076	431,043.39
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	7,245	766,077.48
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	10,867	1,140,474.59
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	2,718	284,786.30
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	3,786	397,552.29

中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	3,891	393,340.30
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	2,799	280,742.70
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	563	56,542.26
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	1,341	137,593.71
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	894	91,729.14
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	863	87,542.40
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	866	88,733.07
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	863	88,134.49
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	433	44,096.16
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	866	88,175.66
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	866	88,192.33
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	402	40,216.90
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	863	86,274.80
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	911	91,096.20
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	7,654	765,418.20
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	532	53,160.40
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	1,262	127,365.41
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	2,524	254,730.82
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	2,123	217,649.57
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,061	108,376.04
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,077	110,046.82

中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,615	165,070.23
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	531	54,188.02
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	431	43,720.47
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	423	43,986.55
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	423	43,986.55
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	1,291	133,443.60
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	861	88,962.40
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	863	89,134.13
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	2,164	222,977.66
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	2,165	223,233.41
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	402	40,793.93
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	804	81,587.87
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	804	81,587.87
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小 微债	2,524	256,037.35
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	2,692	271,689.46
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	6,309	636,958.45
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	14,490	1,526,040.14
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	3,622	381,510.04

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	3,786	387,970.55
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	4,018	411,455.54
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	4,153	439,040.78
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	1,262	132,447.03
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	1,359	142,393.59
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	2,524	264,921.31
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	2,718	284,802.94
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	1,592	160,111.55

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	2,653	266,977.99
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	3,786	381,087.83
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	1,615	162,535.50
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	2,718	284,855.64
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	4,053	421,784.28
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	6,984	726,834.23
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	1,336	139,035.80
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	3,646	379,030.96

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	5,344	556,143.19
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	1,294	134,148.00
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	2,011	208,597.23
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	1,061	108,377.63
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	2,692	276,091.40
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	2,157	220,906.39
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	433	44,329.39
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	866	88,554.54

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	2,011	208,248.22
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	1,725	175,561.70
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	2,234	232,539.92
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	431	43,890.43
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	6,415	641,463.60
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	846	84,578.60
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	1,191	119,107.20
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	4,159	437,577.21
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,294	147,919.39
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	436	49,792.72

中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	872	99,585.44
中银国际证 券股份有限 公司	212400011	24 南京银行债 03BC	3,786	388,507.05
中银国际证 券股份有限 公司	212480013	24 交行债 01	1,262	127,899.79
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	1,262	130,806.38
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	1,262	130,806.38
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	2,721	281,428.16
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	3,786	392,419.14
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	1,299	132,514.84
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	402	41,084.59
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	433	44,171.61
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	433	44,171.61

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	12,595,592	14,000,000.00

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	16,492,125	20,000,000.00
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	4,092,769	4,500,000.00
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	4,932,994	6,000,000.00
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	6,598,171	7,000,000.00
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	20,635	44,354.96
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债债 券 A	227,718	271,872.56

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	528,910.31
产品托管费	中国银行股份有限公司	35,260.69
分销买入	中国银行股份有限公司	2,677,565.10

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。