

# 中银理财-稳富固收增强红利策略 2 年持有期 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	CYQWFHLCL2Y
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略2年持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000121
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	2025-01-22
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
CYQWFHLCL2YA	193,414,178.20	1.030572	1.030572	199,327,346.53	0.97%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.63%

### 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	3,846.10	19.29%	4,763.48	24.08%

同业存单	-	0.00%	245.39	1.24%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	58.78	0.30%
债券	-	0.00%	12,370.10	62.52%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	72.62	0.37%
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	692.65	3.47%	2,275.16	11.50%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	15,404.17	77.24%	-	0.00%
合计	19,942.92	100%	19,785.52	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	4,278.09	21.62%
2	252799：23 锡 YK01	755.81	3.82%
3	253291：23 济轨 Y3	680.23	3.44%
4	253375：23 财发 01	642.44	3.25%
5	253521：23 中电 02	604.65	3.06%
6	253759：24 土地 01	566.86	2.87%
7	512890：红利低波	542.16	2.74%
8	253374：23 山交 YK	453.49	2.29%
9	252903：23 泰投 01	378.78	1.91%
10	253281：23 黄山 02	340.11	1.72%

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-稳富固收增强红利策略 2 年持有期
账号	455988227297
开户行	中国银行上海市中银大厦支行营业部

## 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	185	18,486.80
----------------------	-----------	---------------------	-----	-----------

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	032580417	25 常高新 PPN002	280	27,987.49
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	434	43,574.25
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	87	8,776.02
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	591	60,686.01
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	887	91,029.01
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	504	51,107.02
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	540	55,398.70
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	539	55,024.88
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	270	27,530.59
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	540	55,050.68
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	541	55,061.18
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	251	25,108.60
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	504	50,367.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	152	15,194.40
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	519	51,890.80
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	78	7,835.00

中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	329	33,781.67
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	165	16,821.18
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	167	17,080.59
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	251	25,620.88
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	82	8,410.59
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	252	25,523.90
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	280	29,100.57
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	280	29,100.57
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	502	51,936.15
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	504	52,036.27
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	754	77,904.23
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	1,351	139,211.58
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	1,352	139,371.48
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	251	25,468.86
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	502	50,937.72
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	502	50,937.72
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	418	42,169.47
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	247	24,851.12
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	412	41,437.99

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	251	25,227.46
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	1,255	130,233.42
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	756	78,315.25
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	165	16,821.43
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	418	42,852.70
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	1,259	128,964.57
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	270	27,676.20
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	540	55,287.23

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	1,255	130,015.52
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	1,007	102,492.46
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	1,478	153,843.36
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	252	25,623.11
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	996	99,562.80
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	560	55,955.40
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	185	18,486.80
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	160	1,708.18
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	56	593.19
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	8	79.94
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	17	1,208.10

中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	18	1,285.02
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	6	434.92
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	16	769.57
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	2	87.25
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	46	2,245.86
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	255	29,068.92
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	509	58,137.85
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	756	86,354.95
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	251	25,650.33
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	270	27,577.65
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	270	27,577.65
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	811	82,732.95
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	111	1,633.21
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	2	32.64

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	1,079,622	1,200,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	22,417,422	24,500,000.00
中银基金管 理有限公司	ZYJJZCXH L20241202	中银基金-中 诚信红利防御 股票指数集合 资产管理计划	2,346,041	2,400,000.00

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	101,854.10
产品托管费	中国银行股份有限公司	8,487.84
分销买入	中国银行股份有限公司	324,400.80

## 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。