

中银理财-稳富固收增强红利策略 7 天持有期 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	CYQWFZQHLCL7D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略7天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000993
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	2024-12-10
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
CYQWFZQHLCL7DA	3,708,874,003.91	1.024085	1.024085	3,798,205,490.29	0.31%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.75%

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	21,263.38	5.59%	156,958.16	41.77%

同业存单	-	0.00%	54,550.88	14.52%
拆放同业及买入 返售	12,000.00	3.16%	13,053.20	3.47%
债券	9,126.45	2.40%	144,034.84	38.33%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,565.96	0.42%
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	214.29	0.06%	5,648.84	1.50%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	337,511.35	88.79%	-	0.00%
合计	380,115.48	100%	375,811.87	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	29,565.65	7.87%
2	TRADE_9949690：7日质押式逆回购	12,000.00	3.19%
3	DQ23042712：存放同业	11,250.49	2.99%
4	DQ23060807：存放同业	11,250.05	2.99%
5	178687：21 河西 02	9,126.45	2.43%
6	Depo_jh_20230613_CZ：存放同业	6,943.34	1.85%
7	DQ23030701：存放同业	5,625.53	1.50%
8	DQ23042505：存放同业	5,625.26	1.50%
9	DQ23042502：存放同业	5,625.26	1.50%
10	DQ23042706：存放同业	5,625.25	1.50%

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 7 天持有期
账号	435187943945
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

报告期内，受权益市场走强、风险偏好提升影响，债券市场震荡走弱。资产配置方面，产品管理人积极参与银行存款、短久期信用债配置，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，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）
中国银行股份有限公司	2028053	20 中国银行永续债 03	21,461	2,174,628.89

中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	10,265	1,052,879.50
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	37,639	3,860,558.16
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	4,292	439,990.93
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	12,796	1,344,411.73
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	6,398	672,283.92
中国银行股份有限公司	232380084	23 中行二级资本债 04A	15,995	1,676,496.81
中国银行股份有限公司	232480008	24 中行二级资本债 02A	3,199	328,800.73
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	11,102	1,110,189.45
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	23,705	2,370,471.75

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	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	1,395	139,489.50
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	48,332	4,833,221.10
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	16,237	1,623,713.60
中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	24,849	2,525,893.14
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	24,849	2,513,154.51
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创票据)	29,214	3,022,498.65
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创票据)	29,964	3,097,081.22

中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	29,214	3,000,773.71
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	74,910	7,692,420.05
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	32,221	3,325,205.67
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	52,460	5,407,733.53
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	14,982	1,528,070.78
中国银行股份有限公司	102501457	25 晋能煤业 MTN010	73,036	7,296,377.77
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	3,939	397,560.50
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	174,866	17,486,550.00
中国银行股份有限公司	102582737	25 相城城建 MTN002	10,265	1,026,514.50
中国银行股份有限公司	102582740	25 桂铁投 MTN003	10,265	1,026,514.50
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	15,969	1,596,946.34
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	22,356	2,235,613.10
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	6,398	639,786.60
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	29,214	2,921,432.80
中国银行股份有限公司	102582996	25 中电投 MTN018(能源 保供特别债)	36,920	3,692,002.80
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	7,357	735,651.30
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	29,563	2,956,323.80
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	3,422	346,059.59
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	14,941	1,524,253.44

中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	7,471	762,126.72
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	7,471	762,104.31
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,943	1,989,467.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,475	354,024.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,475	354,024.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	30,045	3,061,068.27
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	34,752	3,538,118.26
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	34,752	3,538,118.26
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	37,354	3,806,864.64
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,843	697,522.76
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	8,584	874,590.93
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	17,169	1,756,780.67
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	20,530	2,102,092.29
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	149,820	15,708,648.22
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,196.15
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,831.65
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,831.65
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,514.62
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,455,310.07
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,455,150.12
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,455,468.59
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,982	1,518,324.92

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	28,821	2,910,937.18
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	29,964	3,036,314.24
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	44,946	4,554,471.37
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	44,946	4,554,471.37
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	14,982	1,506,253.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	59,928	6,025,011.99
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	74,910	7,531,264.99
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	3,776	377,490.56
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	20,851	2,141,288.87
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	20,851	2,141,288.87
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	15,803	1,658,472.33
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	25,753	2,624,862.14
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	3,475	353,566.00

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	3,475	353,566.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	10,265	1,054,577.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	134,838	14,207,668.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	14,982	1,578,629.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	21,461	2,204,409.89
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	29,964	3,139,917.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	31,606	3,300,563.51
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	44,946	4,693,328.42

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	14,982	1,555,656.31
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	44,946	4,666,968.93
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	36,911	3,838,698.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	47,409	4,935,470.32
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	89,892	9,333,326.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	3,199	335,135.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	9,597	1,005,407.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	14,410	1,484,032.45

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	14,410	1,483,469.01
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	14,410	1,484,454.68
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	28,821	2,969,191.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	28,821	2,968,626.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	3,939	405,975.46
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	5,909	608,963.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	9,848	1,014,938.66
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	9,597	998,444.25

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	22,630	2,262,950.20
中银国际证券股份有限公司	2028053	20 中国银行永续债 03	21,461	2,174,628.89
中银国际证券股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	10,265	1,052,879.50
中银国际证券股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	37,639	3,860,558.16
中银国际证券股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	4,292	439,990.93
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	126,425	13,070,730.31
中银国际证券股份有限公司	232380052	23 农行二级资本债 02A	31,989	3,339,404.55
中银国际证券股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	12,796	1,344,411.73
中银国际证券股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	6,398	672,283.92
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	3,199	336,449.38
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	6,398	672,715.14
中银国际证券股份有限公司	232380084	23 中行二级资本债 04A	15,995	1,676,496.81
中银国际证券股份有限公司	232480008	24 中行二级资本债 02A	3,199	328,800.73

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	25,256	81,236.40
中银基金管理 有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	81,690	262,535.40

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	4,289,655.61
产品托管费	中国银行股份有限公司	357,471.30
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	12,949,162.20
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公 司	308,415.20
3 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	3,086,559.00
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公 司	1,034,541.72
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公 司	462,129.60
分销买入	中国银行股份有限公司	30,696,382.10
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	3,480,661.20

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，市场利率难以长期大幅偏离利率中枢，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。产品将在控制存款等相对低波资产比例的基础上，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，合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会，同时重视转债等多资产的配置。