

中银理财-稳富固收增强红利策略 21 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	CYQWFZQHLCL21D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略 21 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000992
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	2025-02-26
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
CYQWFZQHLCL21DA	1,794,478,239.52	1.019923	1.019923	1,830,230,027.67	0.30%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.38%

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	18,925.76	10.33%	74,023.84	38.48%

同业存单	-	0.00%	16,653.95	8.66%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	5,904.50	3.07%
债券	-	0.00%	80,204.00	41.69%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	12,498.94	6.50%
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%	3,075.05	1.60%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	164,305.52	89.67%	-	0.00%
合计	183,231.28	100%	192,360.29	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	19,646.69	10.21%
2	100201030110025010701：存放同业	11,864.00	6.17%
3	100201030110024123101：存放同业	5,932.00	3.08%
4	100201030110025012206：存放同业	4,745.60	2.47%
5	100201030110024122501：存放同业	3,867.66	2.01%
6	ALAX51-20240830-1：存放同业	3,487.48	1.81%
7	ALAX51-20240927-3：存放同业	3,032.59	1.58%
8	ALAX51-20240628-1：存放同业	3,032.58	1.58%
9	360030：建行优 1	2,991.17	1.55%
10	100201030110025012106：存放同业	1,779.60	0.93%

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 21 天持有期
账号	446888432513
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，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定；权益市场方面，各主要股票指数均有较为明显上涨，科技、电新、有色等热点板块表现亮眼。在产品运作方面，产品管理人坚持中短久期票息+权益增厚策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、优先股、权益基金、海外债基金等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

（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）
-	-	-	-	-

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	6,417	642,790.25
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	5,110	510,969.21
中国银行股份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	13,266	1,326,587.40
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	25,895	2,679,343.95
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	97,831	10,312,873.57
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	128	13,085.31
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	128	12,795.50
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	957	95,716.70
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	5,560	555,994.60
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	100,059	10,547,054.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	15,432	1,610,468.72
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	30,865	3,221,159.67
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	2,141	217,010.55
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	8,562	868,042.20
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	128	12,982.19
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	256	25,964.38
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	384	38,946.57
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,901	290,258.91

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	5,801	580,517.82
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	2,901	287,656.11
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	5,801	575,312.22
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	2,901	287,926.89
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	2,901	288,395.64
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	384	39,876.41
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	2,141	219,098.90
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	8,562	876,395.61
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	4,674	478,521.59
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	4,674	484,597.62
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	8,562	860,253.21
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	1,319	131,912.70
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,142	214,189.00
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	10,090	1,073,101.20
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	65,221	6,886,335.47
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	15,432	1,624,814.73
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	46,297	4,874,444.18

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	58,641	6,131,671.44
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	14,660	1,530,026.43
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	14,660	1,530,026.43
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	46,297	4,832,404.54
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	10,950	1,140,479.38
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	9,958	1,036,326.77
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	26,190	2,731,142.23
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)	14,666	1,517,669.29

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	128	13,274.79
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	256	26,549.59
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	3,363	359,620.75
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	21,999	2,278,199.53
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	2,141	217,740.96
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	2,141	217,761.72
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	18,475	1,847,536.80
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	21,038	2,103,768.00

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	6,860	685,989.00
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	8,646	864,593.00
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	124	1,470.00
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	132	1,505.82
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	151	1,760.17
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	28	332.10
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	28	344.79
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	48	566.91
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	55	648.53
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	61	703.12
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	9	110.65
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	148	546.61
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	161	598.23

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	259	988.19
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	337	1,281.26
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	373	1,406.58
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	47	181.26
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	697	2,580.20
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	70	260.44
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	797	2,944.61
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	918	3,369.68
中银国际证 券股份有限 公司	133968	25 坪投 01	1,071	108,933.89
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	384	43,893.86
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	14,660	1,527,131.22
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	26,297	2,820,408.93
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	26,297	2,736,443.88
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	21,038	2,142,810.91

中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	5,259	535,702.73
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	2,901	288,038.54
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	5,801	576,143.80
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	14	1,275.08
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	17	1,599.86
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	19	1,808.90
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	35	2,882.27
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	46	4,318.07
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	53	4,580.60
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	9	776.62
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	9	804.32
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	9	877.41
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	1,121	31,775.00
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	148	4,325.86

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	227	6,778.54
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	335	10,372.72
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	412	13,120.36
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	434	13,531.84
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	57	1,789.65
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	70	2,048.60
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	883	26,050.92
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	991	30,828.41
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	1,103	30,822.48
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	1,254	34,922.31
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	1,415	38,571.55
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	184	5,123.42
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	293	8,162.82
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	422	11,763.03

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	508	14,334.57
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	538	14,946.76
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	76	2,121.68
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	79	2,197.85
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	144	525.62
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	172	637.19
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	19	68.91
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	191	695.30
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	362	1,310.14
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	410	1,509.77
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	497	1,822.94
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	57	207.33
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	61	221.77
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	65	238.58

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	115	4,368.86
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	137	5,304.07
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	148	5,584.39
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	17	666.81
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	19	711.77
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	300	11,412.81
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	333	12,760.38
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	376	14,379.41
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	55	2,123.46
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	76	2,856.98
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,554	33,352.81
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,757	39,707.46
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,987	40,150.80
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	104	2,329.72

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	122	2,640.52
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	267	5,580.11
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	407	8,684.07
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	594	13,349.94
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	721	16,488.11
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	764	16,661.40
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,880	10,393.45
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	122	673.27
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	142	797.90
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	2,106	11,749.35
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	2,401	13,253.98
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	304	1,706.70
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	492	2,743.75
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	699	3,895.75

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	866	4,934.05
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	920	5,126.30
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	111	1,422.93
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	170	2,285.36
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	230	2,693.04
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	295	3,553.59
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	313	4,200.99
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	44	551.16
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	47	587.87
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	706	8,715.12
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	712	7,959.82
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	820	10,191.59

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	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	163,840,419	200,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	164,028,541	200,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	24,588,149	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	40,983,607	50,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	40,997,048	50,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号集合资产管理计划	77,862,470	95,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	81,973,932	100,000,000.00

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	2,111,393.44
产品托管费	中国银行股份有限公司	175,949.45
分销买入	中国银行股份有限公司	8,045,435.41

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平及历史分位数水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，预计债券市场仍将维持震荡态势。但是考虑到当前国内外环境不确定性仍存，因此预计货币政策仍将保持宽松予以对冲，利率长期仍处于下行区间。债券市场经过三季度调整后，配置价值显著有所提高。债券投资方面仍会以稳健为主，控制产品的杠杆与久期；择机适当增加可转债及权益资产的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。