

中银理财-稳富固收增强红利策略 270 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	CYQWFHLCL270D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略 270 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000085
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	2025-01-15
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
CYQWFHLCL270DA	2,091,653,970.14	1.023519	1.023519	2,140,849,626.34	0.01%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.29%

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	33,032.66	15.42%	35,106.73	16.17%

同业存单	-	0.00%	2,925.26	1.35%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	9,092.68	4.19%
债券	-	0.00%	141,648.63	65.24%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	3,116.35	1.44%
境外投资资产	-	0.00%	188.67	0.09%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	25,034.58	11.53%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	181,193.82	84.58%	-	0.00%
合计	214,226.48	100%	217,112.91	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.05 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	35,106.73	16.17%
2	092280003：22 中国信达债 01	2,999.79	1.38%
3	242400011：24 广发银行永续债 01	2,136.74	0.98%
4	202108：南方润元纯债债券 A/B	2,119.73	0.98%
5	242400007：24 中信银行永续债 01	1,850.23	0.85%
6	2120107：21 浙商银行永续债	1,833.03	0.84%
7	ZFTKZC2020121420250930010：交 易所逆回购	1,758.62	0.81%
8	H1238-250930-S-R001-5：9 日质押 式逆回购	1,629.89	0.75%
9	H1238-250930-S-R001-4：9 日质押 式逆回购	1,629.89	0.75%

10	H1238-250930-S-R001-3: 9日质押式逆回购	1,629.89	0.75%
----	---------------------------------	----------	-------

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 270 天持有期
账号	445588201833
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

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡，三季度市场风险偏好提升，债券利率震荡上行。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少债券收益率上行对组合净值的影响。三季度继续缩短组合久期，对于有欠配压力的产品，三季度基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，增配了中短久期绝对票息策略的资产，力争提升组合静态收益率水平。

（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）
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	197	19,676.50
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	17,470	1,747,035.00

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	31	3,104.57
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	42	4,219.20
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	41	4,102.10
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	10	1,041.51
中国银行股份有限公司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	23,862	2,386,240.00
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	141	14,064.00
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	35	3,605.56
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	31	3,099.60
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	64	6,382.80
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	35	3,525.70
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	71	7,083.60

中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	125	12,485.70
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	142	14,172.90
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	5,644	594,218.41
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	37	3,824.97
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	73	7,650.46
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	106	10,731.42
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	15,864	1,596,078.37
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	23,797	2,394,117.56
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	35	3,577.14
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	71	7,154.28
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	15,864	1,596,575.28
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	16,351	1,649,726.66
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	16,351	1,649,904.88
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	16,351	1,649,904.88
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	16,351	1,649,726.66
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	40,877	4,122,314.83
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	7,932	798,287.64
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	7,932	798,287.64
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	7,932	798,287.64
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	15,864	1,586,541.98
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	16,351	1,639,802.23

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	16,351	1,638,810.96
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	23,306	2,331,477.36
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	23,797	2,380,077.11
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	32,702	3,279,604.45
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,175	819,405.48
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,175	819,901.11
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,175	819,901.11
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,175	819,405.48
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,442	844,511.27
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,442	843,807.86
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,442	843,807.86
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	15,864	1,572,446.61
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	40,877	4,060,988.72
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	42,210	4,180,700.33
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	7,932	786,314.53
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	8,175	812,197.74
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	8,175	812,710.76
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	8,442	836,140.07
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	16,351	1,627,827.59
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	57,228	5,697,396.57
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	106	10,987.63
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	49,053	4,903,428.78

中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	100	10,608.15
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	11,065	1,165,714.35
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	110	11,577.12
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	37	3,859.04
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	110	11,477.27
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	8,298	864,795.50
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)	7,932	815,097.01
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)	7,932	815,173.16
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	23,797	2,450,351.44

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	35	3,657.77
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	7,932	816,783.81
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	7,932	816,783.81
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	71	7,315.53
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	16,351	1,650,564.00
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	16,884	1,698,957.47
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	32,702	3,301,128.01
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	39,661	3,991,890.12

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	4,661	469,391.55
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	42,210	4,247,393.68
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	8,175	824,886.18
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	8,175	824,799.52
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	33	3,555.03
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	16,351	1,633,493.64
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	101,304	10,130,432.40
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	77	7,674.40

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	17,470	1,747,035.00
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,035	11,123.50
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,686	17,748.81
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	229	2,391.78
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	4,801	51,110.41
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	5,420	58,326.01
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	110	7,664.81
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	182	13,013.26
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	517	36,147.42
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	546	38,449.16
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	1,389	67,198.44
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	1,578	76,336.64
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	440	21,720.70
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	482	23,026.46
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	53	2,610.55
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	106	12,094.61
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	5,644	587,236.59
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	40,877	4,076,798.33

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	8,175	815,774.88
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	8,442	840,353.69
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	24,526	2,452,556.75
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,320	48,867.23
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,915	48,677.05
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	35,779	449,355.74
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	70	976.55

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	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	257,091,439	300,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	342,260,631	400,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国 红-汇中 29 号 集合资产管理 计划	85,462,781	100,000,000.00
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	9,739,944	10,000,000.00

中银香港资产管理有限公司	968155	中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）	928,055	7,767,822.00
--------------	--------	-------------------------	---------	--------------

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	1,355,230.31
产品托管费	中国银行股份有限公司	112,935.86
分销买入	中国银行股份有限公司	14,333,884.51

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求进行收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大权益资产的挖掘和对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。