

中银理财-稳富固收增强双债策略 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	CYQWFZQSZ7D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强双债策略7天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000985
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	2024-12-05
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
CYQWFZQSZ7DA	507,990,535.03	1.024041	1.024041	520,203,585.73	0.44%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.59%

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	5,432.49	10.43%	17,925.33	33.82%

同业存单	-	0.00%	5,108.57	9.64%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	352.02	0.66%
债券	-	0.00%	27,476.89	51.85%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	524.22	0.99%
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	302.00	0.58%	1,609.82	3.04%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	46,342.47	88.99%	-	0.00%
合计	52,076.96	100%	52,996.85	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	6,502.71	12.27%
2	100201030110023083101：存放同业	3,166.64	5.98%
3	100201030110023082901：存放同业	2,374.99	4.48%
4	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	1,988.68	3.75%
5	100201030110023082903：存放同业	1,583.32	2.99%
6	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放 同业	622.18	1.17%
7	2128051：21 工商银行二级 02	595.20	1.12%
8	240099：23 中财 C3	508.49	0.96%
9	ZXXTJR1-20250716-TYCK05：存放 同业	460.88	0.87%
10	2228004：22 工商银行二级 01	366.99	0.69%

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-稳富固收增强双债策略 7 天持有期
账号	753679278037
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，在行业反内卷与机构风险偏好提升的共同作用下，机构通胀预期抬升。债券收益率震荡上行，期限利差走扩，收益率曲线陡峭化。金融债免税优惠取消、公募基金赎回管理办法征求意见稿等陆续出台，债券一致做多情绪终止，走势较弱。

产品管理人在此过程中降低债券资产久期敞口，增配含权类资产，降低产品净值波动率。

（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	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创债)	1,943	194,968.27
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	1,796	179,637.12
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	10,815	1,081,506.00
中国银行股份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	3,855	385,457.40
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	974	97,816.26
中国银行股份有限公司	082580584	25 澄悦 ABN008 优先	10,855	1,085,533.50
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先(碳中和债)	6,424	642,429.00
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	23,088	2,402,626.12
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	3,886	403,753.39
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	974	99,229.87
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	11,422	1,197,813.61
中国银行股份有限公司	102480380	24 津城建 MTN008	4,134	425,705.62
中国银行股份有限公司	102482834	24 京住总集 MTN001	3,740	378,023.37
中国银行股份有限公司	102484024	24 晋城国资 MTN002	7,350	756,165.38
中国银行股份有限公司	102484250	24 奔驰财务 MTN001A(BC)	3,629	371,665.05
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	8,225	832,365.17

中国银行股份有限公司	132480028	24 郑州地铁 GN001	2,863	293,083.15
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	2,922	302,425.60
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	3,347	347,233.40
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	7,449	772,312.40
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	2,781	286,927.35
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	4,172	430,391.02
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,433	150,419.81
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	14,313	1,503,254.44
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	2,867	300,839.62
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	2,867	300,839.62
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	2,393	241,492.54
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,393	241,460.06
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	3,590	362,190.09
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	4,960	500,185.35
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,197	119,992.40
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	12,011	1,204,468.15
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	15,339	1,545,255.59
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	5,868	591,957.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	8,802	887,835.75
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资 本债 02A(BC)	2,402	239,286.05
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金 融债 02	3,740	381,253.33

中国银行股份有限公司	2422029	24 民生租赁货运物流主题债 01	20,671	2,096,024.55
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	14,180	1,460,136.31
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,545	365,034.08
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,197	119,615.79
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	2,393	239,231.59
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	17,726	1,784,015.66
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	8,601	904,112.92
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	1,431	150,208.49
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	1,431	150,208.49
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	4,294	450,625.48
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	4,300	451,016.88
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	5,734	603,704.92

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	7,167	754,631.15
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	4,300	450,301.56
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	1,433	149,562.38
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	10,034	1,047,205.95
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	4,300	448,687.15
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	1,461	151,723.97
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	4,300	446,159.75
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	7,167	743,858.24

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	3,807	395,806.58
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	7,615	791,613.17
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)	1,197	123,226.88
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	1,197	120,793.14
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	7,206	727,423.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	12,271	1,233,739.05
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	20,291	2,169,293.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	3,545	368,086.23

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	12,174	1,260,941.58
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	3,590	369,876.74
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	8,116	840,627.72
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	2,393	239,087.77
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	4,306	430,592.80
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	15	169.90
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	17	195.82
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	21	242.87
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	28	333.37
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	3	38.22
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	43	507.76

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	46	539.64
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	48	532.00
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	65	741.37
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	68	774.05
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	8	101.82
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	9	105.71
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	129	485.86
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	16	62.61
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	173	658.61
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	24	89.96
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	241	891.24
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	254	934.78
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	281	1,033.08
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	404	1,482.20

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	410	1,513.63
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	45	167.58
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	49	183.40
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	82	303.12
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	89	341.34
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	2,393	261,641.94
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	2,934	306,152.43
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	14,670	1,472,632.55
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,402	239,626.80
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,804	479,253.60
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,545	356,500.05
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	12	995.58
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	16	1,404.32
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	22	2,024.48

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	24	2,219.64
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	246.59
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	303.07
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	238.10
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	6	552.62
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	624.82
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	7	655.43
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	8	715.53
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	116	3,582.91
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	150	4,674.12
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	20	618.17
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	212	6,744.32
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	24	707.62
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	305	8,998.42

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	325	9,635.54
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	344	9,741.60
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	45	1,326.23
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	502	15,470.08
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	509	15,846.86
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	70	2,078.17
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	97	3,036.75
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	119	3,300.15
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	146	4,063.14
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	186	5,162.86
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	26	732.86
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	261	7,368.46
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	27	759.17
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	381	10,646.59

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	413	11,409.21
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	434	11,825.29
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	57	1,570.74
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	628	17,242.09
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	645	17,951.26
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	90	2,502.56
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	125	452.54
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	143	521.53
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	152	558.88
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	17	63.56
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	20	73.15
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	21	76.60
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	211	776.07
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	213	772.70

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	37	136.29
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	50	181.56
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	66	240.17
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	23.80
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	88	327.54
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	104	3,942.17
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	115	4,408.45
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	17	651.01
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	171	6,559.27
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	175	6,653.92
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	23	875.90
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	40	1,509.08
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	426	17,215.57
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	51	1,928.94

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	6	230.33
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	7	245.86
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	71	2,726.47
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	125	2,662.37
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	172	3,841.65
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	205	4,611.29
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	264	5,755.12
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	36	804.73
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	371	8,475.46
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	42	912.08
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	537	11,520.61
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	579	13,100.87
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	609	12,309.46
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	82	1,710.76

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	890	19,997.69
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	903	20,410.99
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,059	5,804.60
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,082	6,039.57
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	151	841.18
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	209	1,166.41
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	242	1,345.66
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	318	1,770.71
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	42	232.56
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	445	2,536.27
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	49	275.61
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	649	3,590.07
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	691	3,854.45
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	736	4,063.41

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	93	523.24
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	108	1,451.09
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	15	190.38
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	152	1,826.66
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	16	203.06
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	238	2,549.21
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	244	3,010.35
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	251	3,124.54
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	34	436.24
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	366	4,091.62
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	366	3,995.04
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	52	700.65
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	67	749.33
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	79	930.22

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）
-	-	-	-	-

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	587,418.13
产品托管费	中国银行股份有限公司	48,951.51
分销买入	中国银行股份有限公司	4,203,638.50

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和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。