

中银理财-稳富固收增强双债策略 14 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	CYQWFZQSZ14D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强双债策略 14 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000986
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
CYQWFZQSZ14DA	4,458,477,101.10	1.022120	1.022120	4,557,100,565.16	0.58%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.92%

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	53,926.01	11.82%	176,487.17	38.31%

同业存单	-	0.00%	26,229.61	5.69%
拆放同业及买入 返售	1,400.00	0.31%	7,852.50	1.70%
债券	-	0.00%	173,503.63	37.66%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	9,806.21	2.13%
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%	66,785.33	14.50%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	400,827.79	87.87%	-	0.00%
合计	456,153.80	100%	460,664.46	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	52,299.45	11.35%
2	010251：长江安享纯债 18 个月定开 A	24,330.77	5.28%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	20,485.83	4.45%
4	23060705：存放同业	19,865.69	4.31%
5	23060701：存放同业	15,892.55	3.45%
6	23060704：存放同业	15,892.55	3.45%
7	23060702：存放同业	15,892.55	3.45%
8	TRADE_9781708：365 日存放同业 定期	8,400.00	1.82%
9	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放 同业	6,409.24	1.39%

10	001369：兴业稳固收益两年理财债券	5,362.26	1.16%
----	---------------------	----------	-------

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 14 天持有期
账号	764079273525
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)	3,880	389,309.11
中国银行股份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	58,239	5,823,916.50
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	3,880	389,803.09
中国银行股份有限公司	082580584	25 澄悦 ABN008 优先	35,108	3,510,845.50
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先(碳中和债)	97,065	9,706,527.50
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	7,760	806,207.43
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	3,880	395,436.52
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	1,021	107,058.04
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	848	85,865.63
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	108,603	11,259,459.57
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	43,867	4,550,555.75
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	53,065	5,474,429.77
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	79,597	8,211,644.65
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	15,897	1,611,849.68
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	15,897	1,611,865.57
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,307	1,858,515.28

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,307	1,858,442.06
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,151	928,796.43
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,153	929,257.64
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	23,169	2,337,939.42
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	23,169	2,337,624.95
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	34,754	3,506,437.43
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	9,509	958,923.53
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,957	196,900.69
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,913	393,801.38
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	978	98,450.35
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	11,585	1,161,671.34
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,430	1,354,834.19
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	20,145	2,032,021.63
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	20,347	2,049,731.71
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	23,026	2,309,130.14
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	4,605	458,744.07
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	10,142	1,031,684.86
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,208	124,335.64
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	302	31,083.91
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,585	1,158,025.32
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	23,169	2,316,050.65
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,509	151,915.09

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	2,935	307,207.45
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	18,310	1,862,466.55
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	18,302	1,858,431.49
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	18,302	1,858,244.82
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	31,794	3,226,538.52
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	7,948	806,505.87
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	9,153	929,692.43
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	340	35,376.35

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	681	70,752.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	1,957	207,684.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	978	103,842.14
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)	11,585	1,192,984.99
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	1,957	197,007.30
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	1,957	197,007.30
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	11,585	1,169,423.48
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	13,816	1,394,570.00

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	978	98,503.65
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	16,278	1,636,515.07
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	2,093	223,781.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	2,028	216,413.39
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	3,043	324,620.08
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	302	31,343.81
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	1,256	130,077.19
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	34,754	3,580,853.49

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	837	86,718.13
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	2,935	296,441.84
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	23,169	2,314,658.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	978	97,835.70
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	649	64,878.20
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	118	1,413.94
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	121	1,467.98
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	230	2,719.42
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	288	3,219.08
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	292	3,372.79
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	392	4,629.57

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	45	530.76
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	593	7,051.45
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	641	7,494.08
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	655	7,411.17
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	90	1,028.01
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	939	10,749.41
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	959	10,939.26
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	1,241	4,740.25
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	1,537	5,656.20
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	1,791	6,747.25
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	2,403	9,146.34
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	227	869.47
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	3,345	12,376.98
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	3,909	14,346.68

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	335	1,249.30
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	4,037	14,816.89
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	497	1,834.15
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	5,692	21,020.29
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	5,812	21,562.74
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	628	2,327.25
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	685	2,547.00
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	23,169	2,533,009.95
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	6,715	700,702.08
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	33,575	3,370,467.11
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,605	459,397.34
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	9,211	918,794.69
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	302	30,357.21
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	169	13,825.97

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	218	20,237.78
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	224	19,502.31
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	300	22,558.58
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	332	30,824.78
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	39	3,306.52
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	40	3,424.48
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	45	4,208.85
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	48	4,329.57
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	83	7,674.37
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	92	8,677.13
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	98	9,102.20
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	1,609	49,757.00
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	1,969	58,303.14
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	2,082	64,911.01

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	2,943	93,660.45
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	272	8,584.78
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	335	9,826.94
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	4,234	124,963.86
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	4,774	135,284.77
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	5,019	154,647.10
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	587	18,374.92
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	628	18,417.73
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	7,073	220,070.37
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	7,190	212,065.29
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	967	28,860.19
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	1,250	34,753.88
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	2,022	56,426.17
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	2,498	69,035.32

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	2,582	71,698.24
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	3,629	102,328.13
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	363	10,177.52
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	377	10,542.86
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	5,293	147,852.59
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	6,024	164,221.65
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	6,274	172,361.02
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	723	19,968.67
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	785	21,813.39
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	8,952	249,294.87
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	8,988	249,891.61
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	1,226	4,548.65
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	1,736	6,284.61
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	2,115	7,761.32

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	2,128	7,724.33
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	2,929	10,777.59
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	2,996	11,114.82
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	226	824.67
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	242	882.72
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	275	1,015.79
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	293	1,063.83
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	689	2,521.33
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	865	3,155.68
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	91	330.53
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	916	3,335.31
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,440	54,746.21
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,602	61,221.56
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,746	66,516.14

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2,376	91,090.68
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2,576	104,168.67
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	236	9,040.81
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	322	12,163.84
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	552	20,957.02
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	708	26,787.82
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	84	3,198.61
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	91	3,414.30
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	981	37,863.38
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,039	23,245.19
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,139	23,757.80
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,733	36,973.18
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	12,544	283,453.94
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	12,703	293,157.90

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	2,849	64,038.42
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	3,506	79,271.33
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	3,665	79,923.22
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	499	11,175.47
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	5,149	117,701.34
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	586	12,666.34
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	7,452	159,990.33
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	8,459	170,945.43
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	8,893	199,907.40
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,265	7,057.79
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,296	7,266.42
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	10,222	56,429.93
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	10,584	58,025.81
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	15,030	83,873.38

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	15,219	86,292.91
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	2,096	11,681.77
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	3,355	18,687.54
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	4,179	23,322.70
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	4,415	24,590.38
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	586	3,229.59
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	6,179	35,221.98
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	681	3,827.47
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	9,019	49,856.40
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,103	12,918.26
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,441	15,424.86
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,499	20,151.78
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	2,109	25,367.47
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	209	2,643.88

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	227	2,819.98
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,387	41,805.65
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,493	43,391.55
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,655	39,936.52
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	407	4,534.08
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	471	6,058.23
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	5,084	56,821.64
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	5,153	51,004.12
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	726	9,730.10

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	4,481,809.30
产品托管费	中国银行股份有限公司	373,484.11
365 日存放同业定期	中国银行股份有限公司	84,000,000.00

分销买入	中国银行股份有限公司	20,647,509.60
------	------------	---------------

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。