

# 中银理财-稳富固收增强双债策略 30 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	CYQWFZQSZ30D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强双债策略 30 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000988
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	2025-01-03
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
CYQWFZQSZ30DA	1,636,693,693.92	1.021202	1.021202	1,671,396,385.15	0.25%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.27%

### 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	23,480.14	14.03%	72,511.78	42.20%

同业存单	-	0.00%	10,043.66	5.85%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	8,428.03	4.90%
债券	-	0.00%	68,418.29	39.82%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	2,605.97	1.52%
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%	9,824.78	5.72%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	143,845.11	85.97%	-	0.00%
合计	167,325.25	100%	171,832.50	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	27,818.43	16.19%
2	100201030110025010701：存放同业	11,153.85	6.49%
3	100201030110024123101：存放同业	5,576.93	3.25%
4	100201030110025012206：存放同业	4,461.54	2.60%
5	100201030110024122501：存放同业	3,636.16	2.12%
6	230023：23 付息国债 23	2,875.45	1.67%
7	100201030110023083101：存放同业	2,584.98	1.50%
8	015370：华泰柏瑞季季红债券 C	2,549.88	1.48%
9	2028052：20 恒丰银行永续债	2,295.49	1.34%
10	360036：工行优 2	2,168.36	1.26%

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 30 天持有期
账号	743279274530
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，债券市场收益率震荡上行，收益率曲线走陡，权益市场表现较好，整体市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动，拓展具有票息保护的资产，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）
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	151	15,125.55

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)	2,332	233,961.95
中国银行股份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	64	6,556.12
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	301	30,140.40
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	98	9,800.10
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	2,332	234,258.72
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	101	10,051.10
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	35	3,538.90
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	4,663	484,504.11
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	2,332	237,644.26
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	35	3,617.99
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	32	3,225.76
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创票据)	200	20,671.41
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创票据)	205	21,181.41
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创票据)	200	20,522.83
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创票据)	512	52,609.62

中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	201	20,736.28
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	316	32,578.98
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	32	3,291.94
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	102	10,450.71
中国银行股份有限公司	102501457	25 晋能煤业 MTN010	500	49,901.23
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	3,149	314,879.40
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	697	69,740.60
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	1,053	105,348.00
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	142	14,155.60
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	33	3,330.70
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	1,395	139,481.20
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	200	19,980.20
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	64	6,410.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	213	21,339.20
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	358	35,779.30
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	1,003	100,306.80
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	669	66,871.20
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	1,573	157,291.00
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	121	12,456.27

中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	127	12,872.86
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	127	12,872.98
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	2,909	296,690.68
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	2,909	296,693.72
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	283	29,102.43
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	35	3,637.80
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	81	8,304.18
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	8,728	891,690.63
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	81	8,275.62
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,262	128,069.64
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,262	128,074.68
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	631	64,037.34
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	631	64,005.52
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,025	107,433.82
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	29	2,989.61
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	100	10,113.03
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	100	10,121.88
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	100	10,117.45
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	100	10,120.78
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	100	10,117.45
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	100	10,119.67
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	100	10,115.25

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	102	10,384.05
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	120	12,104.77
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	200	20,243.76
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	205	20,765.81
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	30	3,026.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	307	31,148.72
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	307	31,148.72
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	60	6,052.39
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	88	8,878.66
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	312	31,712.19
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	102	10,301.49
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	410	41,205.97
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	512	51,507.46
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	1,057	105,724.31
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,040	204,029.50
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	167	17,452.54
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	90	9,443.03

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	2,234	227,284.31
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	2,909	297,143.22
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	2,909	297,156.60
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	2,909	297,124.19
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	2,909	297,138.73
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	2,909	297,165.98
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	40	4,137.40
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	1,261	128,068.94

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	1,261	128,056.07
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	101	10,582.41
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	254	25,768.39
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	5,819	593,181.55
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	63	6,441.07
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	631	64,067.30
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	8,728	889,815.97
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	102	10,796.49

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	922	97,168.39
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	108	11,354.85
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	205	21,474.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	35	3,709.33
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	202	21,060.30
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	307	32,098.38
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	163	17,020.45
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	102	10,639.37

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	307	31,918.11
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	239	24,818.65
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	303	31,492.34
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	615	63,832.03
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	30	3,191.93
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	60	6,383.86
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)	100	10,320.53
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)	100	10,316.61

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)	100	10,323.46
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)	200	20,648.89
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)	200	20,644.96
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	30	3,027.83
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	60	6,055.66
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	60	6,055.66
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	62	6,652.17
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	94	9,978.26

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	90	9,112.11
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	30	3,007.30
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	241	24,148.60
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	5,334	533,445.60
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	807	83,401.96
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	65	7,025.85
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	29	2,921.21
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	35	3,556.23
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	35	3,556.65
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	35	3,556.23
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	58	5,842.42
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	71	7,113.29

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	1,617	5,200.70
中银基金管理 有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	5,230	16,807.20
中银基金管理 有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	5,723	18,404.20
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）	674,064	5,641,917.00

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	1,994,078.95
产品托管费	中国银行股份有限公司	166,173.25
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	3,175,699.39
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	523,408.49
分销买入	中国银行股份有限公司	1,593,227.10
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	15,125.55

## 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。