

中银理财-稳富固收增强稳健增益 180 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	CYQWFZQWJZY180D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强稳健增益 180 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000445
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	2025-04-08
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
CYQWFZQWJZY180DA	438,569,873.85	1.027944	1.027944	450,825,316.27	1.42%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.43%

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	10,236.09	22.70%	12,507.15	27.83%

同业存单	-	0.00%	5,220.94	11.62%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	1.20	0.00%
债券	-	0.00%	23,332.10	51.91%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,499.53	3.34%
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%	2,387.94	5.31%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	34,858.43	77.30%	-	0.00%
合计	45,094.52	100%	44,948.85	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 1.09 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	12,422.91	27.64%
2	112502203：25 工商银行 CD203	753.51	1.68%
3	112506136：25 交通银行 CD136	753.44	1.68%
4	112502190：25 工商银行 CD190	565.07	1.26%
5	112502224：25 工商银行 CD224	562.13	1.25%
6	102482690：24 湘高速 MTN007	383.70	0.85%
7	242580017：25 农行永续债 01BC	380.21	0.85%
8	112503207：25 农业银行 CD207	376.75	0.84%
9	112502138：25 工商银行 CD138	376.66	0.84%
10	112509031：25 浦发银行 CD031	376.62	0.84%

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-稳富固收增强稳健增益 180 天持有期
账号	445588651656
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，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，在追求收益的同时保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构努力管控产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

三季度债券市场在风险偏好回升的影响下，中长端出现较为明显的调整，债券类资产波动加大。产品管理人观察同业机构行为及市场情绪的变化，灵活调整产品的久期和杠杆水平，三季度整体采取较为审慎的防御操作，力求实现产品净值的稳健增长。

（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）

中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	2,857	285,728.25
----------------------	-----------	---------------------	-------	------------

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	102480094	24 首旅 MTN001	616	63,450.35
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	268	27,525.23
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	191	20,125.80
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行 绿债 01	949	94,935.60
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	689	71,899.03
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	2,625	267,305.40
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	911	93,039.40
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	141	14,484.05
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	282	28,968.10
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	282	28,965.17
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	704	72,420.24
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	7,211	721,069.30
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	1,150	121,529.10
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	1,726	182,293.65

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	344	36,276.46
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	516	54,414.69
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	595	62,637.29
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	2,372	248,735.78
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	861	89,765.15
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	26,771	2,677,149.00
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	2,857	285,728.25
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	27	122.52
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	81	310.26
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	81	554.75
中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	47	305.53

中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	50	250.94
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	30	142.33
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	30	264.79
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	64	821.41
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	79	313.96
中银国际亚洲有限公司	03668	中铝矿业国际	23	578.79
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	1,196	150,472.57
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	33	3,970.56
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	593	59,839.60
中银国际证券股份有限公司	2521009	25 顺德农商绿色债	762	76,151.20
中银国际证券股份有限公司	601019	山东出版	3	22.88
中银国际证券股份有限公司	601098	中南传媒	18	223.15
中银国际证券股份有限公司	601098	中南传媒	3	38.82
中银国际证券股份有限公司	601098	中南传媒	4	47.47
中银国际证券股份有限公司	601098	中南传媒	4	51.21
中银国际证券股份有限公司	601808	中海油服	3	46.26

中银国际证 券股份有限 公司	601808	中海油服	3	41.62
中银国际证 券股份有限 公司	601808	中海油服	66	906.26
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	15	55.29
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	20	72.02
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	20	74.53
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	94	331.38
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	173	2,149.20
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	38	471.49
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	47	568.05
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	76	1,027.51
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	83	1,111.86

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	1,683,785	2,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	835,073	1,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYH Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	6,365,951	7,000,000.00
中银基金管 理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	49,632	49,632.00
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	2,887,114	3,000,000.00
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	974,659	1,000,000.00
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	975,610	1,000,000.00
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	976,372	1,000,000.00

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	108,447.83
产品托管费	中国银行股份有限公司	9,037.32

八、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，预计债券走势依然会受风险偏好变化及资金走向影响。作为主要投向固收类资产的开放式产品，产品管理人将结合负债端变化、可获取的资产收益水平和对债市走势的研判，积极调整资产配置结构，择优配置票息资产。