

中银理财-稳富固收增强优嘉 6 个月持有期理财产品  
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	CYQZQ6MYJ
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强优嘉 6 个月持有期理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000593
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	2024-08-07
理财产品到期日	2027-08-06

### 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
CYQZQ6MYJA	3,194,786,344.10	1.034232	1.034232	3,304,153,047.22	0.46%
CYQZQ6MYJB	2,304,125,315.42	1.035027	1.035027	2,384,833,823.98	0.48%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.73%

### 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	36,354.05	6.39%	61,655.15	10.44%
同业存单	-	0.00%	1,181.24	0.20%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	437.23	0.07%
债券	38,379.56	6.75%	429,614.00	72.75%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	60,941.42	10.32%
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%	36,721.78	6.22%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	493,942.59	86.86%	-	0.00%
合计	568,676.20	100%	590,550.82	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 2.03 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	49,070.33	8.31%
2	360030：建行优 1	13,193.49	2.23%
3	968052：摩根国际债券人民币	10,474.70	1.77%
4	360036：工行优 2	6,420.10	1.09%
5	360009：农行优 2	5,981.25	1.01%
6	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	5,682.39	0.96%
7	241618：24 光证 C1	5,012.40	0.85%
8	252836：23 柯开 02	4,559.58	0.77%

9	360028: 招银优 1	4,493.75	0.76%
10	137957: 22 中泰 Y1	4,104.04	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-稳富固收增强优嘉 6 个月持有期理财产品
账号	453387320453
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

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，积极拓展具有票息保护的资产。权益方面，管理人积极增加权益仓位，努力把握权益市场机会，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	243557	25 中银 01	12,600	1,260,042.00
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	21,355	2,135,532.40

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)	1,985	198,815.26
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	2,702	270,190.60
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	2,627	262,690.80
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	407	40,730.28
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	36,923	3,823,581.94
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	1,635	173,203.80
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	24,616	2,530,459.58
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	533	56,204.34
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	24,616	2,602,849.53
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	36,923	3,874,913.20
中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	2,508	248,943.10
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	6,265	626,324.62

中国银行股份有限公司	102501456	25 建发集 MTN003	21,987	2,198,666.10
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	11,301	1,130,080.40
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	2,751	275,131.60
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	9,006	900,644.40
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	2,530	251,380.79
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	2,698	269,782.30
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	1,379	141,003.56
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	1,985	198,495.90
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	18,795	1,879,483.80
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	3,263	326,161.71
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	4,087	408,744.80
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	1,379	137,880.60
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	43,855	4,385,462.20
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	75,761	7,576,050.80
中国银行股份有限公司	102582768	25 日照港 MTN001	117,024	11,703,048.17
中国银行股份有限公司	102582770	25 华润电力 MTN003	113,641	11,364,076.20
中国银行股份有限公司	102582770	25 华润电力 MTN003	36,644	3,664,443.50
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	10,276	1,027,665.64
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	5,650	565,040.20

中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	2,825	282,520.10
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	8,999	899,917.50
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	2,701	269,248.73
中国银行股份有限公司	102583120	25 海南橡胶 MTN001(科创 债)	27,424	2,742,440.90
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,817	181,709.60
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	19,339	1,933,933.40
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	4,536	453,623.40
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	13,814	1,381,381.00
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	1,293	128,897.22
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	2,586	257,794.45
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	3,537	353,694.60
中国银行股份有限公司	102583470	25 中交四航 MTN001(科创 债)	4,127	411,647.59
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	5,057	505,722.40
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	7,996	799,563.00
中国银行股份有限公司	102583733	25 宁波水务 MTN002(绿 色)	30,052	3,005,185.90
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	7,292	729,168.00
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	3,564	356,356.00
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	61,727	6,172,738.80
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	12,245	1,224,547.00

中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	9,821	982,144.80
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	1,795	179,510.40
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	5,016	501,551.20
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持 养老产业)	2,508	250,775.60
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	1,433	149,583.92
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	2,867	299,188.48
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	1,779	180,919.88
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二 级资本债 01	36,347	3,717,769.43
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二 级资本债 02	18,174	1,840,353.47
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二 级资本债 02	18,174	1,840,353.47
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,637	165,917.39
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	6,546	663,669.55
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,379	139,892.31
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	10,759	1,085,963.16
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,758	279,784.62
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	4,136	419,676.94
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	7,173	723,975.44
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	14,346	1,448,602.73
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	7,173	724,301.37
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,845	184,647.49

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	10,759	1,079,811.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	14,539	1,459,917.58
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,635	364,979.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,690	369,294.99
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	7,173	719,874.26
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,845	182,991.73
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,690	365,983.46
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	1,845	183,462.18
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	1,845	183,163.99
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	4,127	411,175.01
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	8,255	822,350.01
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	4,136	429,696.64
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,637	167,514.06
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	6,546	670,056.23
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	17,126	1,759,179.84
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	5,338	546,566.31
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	5,709	586,393.28
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	5,709	586,393.28
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,726	173,498.87
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,726	173,536.15
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	863	86,768.07
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	6,546	657,714.41

中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	176,523	17,652,307.50
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	5,044	504,374.10
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	73,289	7,328,887.00
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	62,248	6,224,785.80
中国银行股份有限公司	252580015	25 永赢金租债 03	70,609	7,060,923.00
中国银行股份有限公司	252580016	25 宁银消费金融债 02	70,609	7,060,923.00
中国银行股份有限公司	272380007	23 人民人寿资本补充债 01	20,637	2,155,937.95
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	3,901	414,850.30
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	3,010	301,118.59
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	12,308	1,296,230.79
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	49,231	5,184,923.15
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	1,635	171,400.67
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	2,179	228,418.32
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	545	57,104.58

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	1,433	150,916.41
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	4,300	452,749.23
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	2,724	285,630.15
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	2,665	277,670.16
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	4,300	448,844.49
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	617	64,099.85
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	12,389	1,287,807.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380079	23 交行二级资本债 01B	5,138	574,157.15

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380079	23 交行二级资本债 01B	5,138	574,361.64
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	1,379	143,045.33
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	2,758	286,090.67
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	3,586	362,059.54
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	4,127	416,653.46
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	17,126	1,738,703.89
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	5,709	579,567.96
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	4,127	412,775.68

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	8,255	825,551.35
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	1,300	139,025.82
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	5,348	571,852.08
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	1,637	166,491.70
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	1,637	166,475.83
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	29,463	2,946,302.40
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	3,001	300,122.40
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	35,888	3,588,806.80

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	4,990	498,978.90
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	48,065	4,806,535.20
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	8,931	893,099.60
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	21,355	2,135,532.40
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	17,867	1,234,017.30
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	5,926	406,826.22
中银国际亚洲有限公司	06066	中信建投证券	55,209	518,919.88
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	4,136	472,987.57
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,066	112,001.25
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	1,066	110,262.53
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	533	55,131.27
中银国际证券股份有限公司	232480040	24 广发银行二级资本债 01B	5,138	529,218.45
中银国际证券股份有限公司	232480040	24 广发银行二级资本债 01B	5,138	529,009.33

中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	1,845	183,235.01
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	3,690	366,512.46
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	28,643	2,869,712.76
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	28,643	2,869,712.76
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	2,698	269,782.30
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	8,197	820,114.78
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	25,302	2,530,171.00

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	13,043,478	15,000,000.00
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	13,642,565	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国 红-汇中 20 号 集合资产管理 计划	103,743,408	120,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国 红-汇中 20 号 集合资产管理 计划	17,316,017	20,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国 红-汇中 20 号 集合资产管理 计划	64,727,712	75,000,000.00
----------------------	--------------------	-------------------------------------	------------	---------------

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	4,545,247.97
产品托管费	中国银行股份有限公司	440,544.52
分销买入	中国银行股份有限公司	120,212,302.28
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	2,530,171.00
现券买入	中国银行股份有限公司	12,730,713.81

## 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。