

中银理财-稳富固收增强（6个月滚续）2号  
2025年一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1月1日至2025年3月31日

### 一、理财产品基本情况

理财产品代码	WFZQ6M02
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强（6个月滚续）2号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000459
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	2022-09-15
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
WFZQ6M02A	3,808,345,571.36	1.092221	1.092221	4,159,556,352.63	0.18%
WFZQ6M02B	6,901,843,002.84	1.095380	1.095380	7,560,143,586.06	0.20%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：110.50%

### 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	67,738.44	5.79%	130,942.03	10.27%
同业存单	-	0.00%	21,764.07	1.71%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,904.13	0.23%
债券	72,228.49	6.17%	938,347.32	73.56%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	123,751.00	9.70%
境外投资资产	-	0.00%	43,701.05	3.43%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	5,489.57	0.47%	14,177.80	1.11%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,025,166.76	87.57%	-	0.00%
合计	1,170,623.24	100%	1,275,587.39	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 2.34 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	80,193.61	6.29%
2	254697：24 交房 01	30,362.37	2.38%
3	360036：工行优 2	23,361.02	1.83%
4	148728：24 金街 01	21,111.51	1.66%
5	264942：铁建 077A	13,151.21	1.03%
6	360030：建行优 1	12,080.71	0.95%
7	2223009：22 国任财险	11,663.62	0.91%
8	YGQH11-ZYYG-2022-20220419-DQ：存放同业	11,295.16	0.89%

9	360028: 招银优 1	10,922.03	0.86%
10	092100012: 21 长城资本债 01BC	10,114.82	0.79%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

## 五、投资账户信息

户名	中银理财有限责任公司（稳富固收增强 6 个月滚续 2 号）
账号	747176161591
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，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，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

报告期内，债券市场波动加大，投资经理积极抓住市场调整机会，捕捉投资机会，以期追求较好的资本利得收益；同时，根据市场变化对组合久期、杠杆、资产配置进行灵活调整，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 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	012483861	24 中建三局 SCP013(科创票据)	111,413	11,190,499.80
中国银行股份有限公司	012580456	25 冀中能源 SCP002(科创票据)	870,467	87,046,693.20
中国银行股份有限公司	032501047	25 悦达 PPN001	256,274	25,627,430.00
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	817	81,671.70
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	15,030	1,569,375.59
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	2,450	245,015.10
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	347,448	34,747,301.07
中国银行股份有限公司	102501180	25 陕投集团 MTN001	52,467	5,246,714.30
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	193,437	19,348,050.01
中国银行股份有限公司	102580091	25 北部湾 MTN001A	757,245	75,724,457.00
中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	75,724	7,572,445.70
中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	2,450	245,015.10
中国银行股份有限公司	102580193	25 厦国贸控 MTN001	426,306	42,630,592.80
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	1,633	163,343.40
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	320,343	32,036,393.86
中国银行股份有限公司	102580381	25 国贸资本 MTN001	128,137	12,813,715.00
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	355,391	35,539,107.80

中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	100,687	10,068,699.60
中国银行股份有限公司	102580906	25 云建投 MTN002	240,894	24,089,356.50
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	15,334	1,529,002.51
中国银行股份有限公司	102581044	25 海尔金盈 MTN001	143,070	14,307,021.60
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	204,886	20,488,646.88
中国银行股份有限公司	102581165	25 华发集团 MTN001(绿 色)	285,888	28,591,394.34
中国银行股份有限公司	102581334	25 安徽建工 MTN001(科创 票据)	437,207	43,720,673.00
中国银行股份有限公司	102581338	25 山西文旅 MTN001	419,919	41,995,297.86
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	43,721	4,372,067.30
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	43,721	4,372,067.30
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	240,894	24,091,131.85
中国银行股份有限公司	2005970	20 陕西债 55	37,748	5,221,036.02
中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	18,337	1,892,589.73
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	14,748	1,517,923.16
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	23,001	2,379,915.76
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	7,667	793,305.25
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	7,667	793,305.25
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银 行小微债 01	9,465	971,570.55
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小 微债 01	5,679	583,107.56
中国银行股份有限公司	222480011	24 建行绿债 01BC	65,504	6,598,026.52

中国银行股份有限公司	231861	24 江苏 18	13,331	1,448,187.42
中国银行股份有限公司	232380009	23 建行二级资本债 01A	39,302	4,227,638.77
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	11,133	1,136,732.67
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	70,960	7,275,125.22
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	39,302	3,927,998.13
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	39,417	3,899,624.65
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	506,502	50,939,801.39
中国银行股份有限公司	2405172	24 浙江债 16	13,185	1,402,803.25
中国银行股份有限公司	2405194	24 湖南债 08	37,748	4,203,192.10
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	13,101	1,327,535.13
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	26,202	2,652,714.73
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	26,357	2,661,935.86
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	39,536	3,992,903.79
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	26,278	2,585,171.69
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	39,457	3,903,567.30
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	52,714	5,206,479.69
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	43,079	4,302,040.42
中国银行股份有限公司	2471033	24 江西债 68	23,990	2,604,630.86
中国银行股份有限公司	2471197	24 江苏债 34	52,714	5,347,307.81
中国银行股份有限公司	2471208	24 浙江债 60	11,141	1,164,513.26
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	13,185	1,349,030.26
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	94,370	9,843,981.48

中国银行股份有限公司	2471263	24 河南债 82	47,979	5,061,213.30
中国银行股份有限公司	2471264	24 河北债 71	13,139	1,337,949.22
中国银行股份有限公司	2471264	24 河北债 71	23,653	2,524,936.21
中国银行股份有限公司	2471269	24 安徽债 79	23,653	2,454,876.74
中国银行股份有限公司	2505020	25 河南债 02	16,962	1,710,567.55
中国银行股份有限公司	2505090	25 陕西债 05	37,748	3,638,393.49
中国银行股份有限公司	2505100	25 福建债 10	26,202	2,565,361.38
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	144,536	14,453,613.90
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	44,531	4,614,395.54
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	55,664	5,767,677.14
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	22,283	2,295,428.75
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	33,424	3,443,143.12
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	91,031	9,698,711.87

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	37,576	3,967,925.20
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	15,030	1,596,831.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380015	23 工行二级资本债 01A	13,101	1,408,050.56
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)	26,357	2,673,633.42
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)	26,357	2,675,291.28
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)	65,893	6,702,148.99
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	13,139	1,334,076.90
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	13,179	1,343,323.54

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	39,417	3,991,047.99
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	39,417	3,991,047.99
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	13,101	1,311,527.24
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	13,363	1,336,124.50
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	39,457	3,923,034.48
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	201,856	21,106,785.24
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	39,302	4,138,464.65
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	26,278	2,661,376.68

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	71,388	7,283,852.05
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	13,101	1,342,928.88
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	89,235	9,156,026.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	47,307	4,857,058.26
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	13,101	1,360,059.15
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	60,122	6,187,097.47
中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	7,515	773,387.18
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	38,549	3,981,277.62
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	22,546	2,327,191.27
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	37,576	3,878,441.69
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	44,531	4,589,440.23
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	18,874	1,971,402.80

中银国际证 券股份有限 公司	2522006	25 瑞福德汽车 债 01	142,944	14,294,404.80
----------------------	---------	------------------	---------	---------------

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	121,233,114	140,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	155,965,688	180,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	172,771,251	200,000,000.00
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	52,115,906	50,000,000.00
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	52,170,284	50,000,000.00
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）	1,889,573	1,889,573.00

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	9,063,437.88
产品托管费	中国银行股份有限公司	769,432.68
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	20,194,129.00
分销买入	中国银行股份有限公司	494,147,270.18

现券买入	中国银行股份有限公司	180,809,568.99
------	------------	----------------

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济处于复苏进程，预计债券市场收益率仍将处于震荡下行区间。当前债券的绝对收益率水平较低，市场面对波动时脆弱性增加。债券投资方面以稳健为主，将继续择机配置性价比较高的固定收益资产，控制产品久期风险；择机适当增加权益资产和可转债的配置和交易。