

中银理财“稳富”固收增强（4 个月定开）0307
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	WFZQ4MDK0307
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（4个月定开）0307
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000365
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	2021-06-23
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
WFZQ4MDK0307	66,954,272.74	1.107908	1.107908	74,179,215.05	0.07%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.56%

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	141.20	1.90%	165.05	2.14%

同业存单	-	0.00%	91.84	1.19%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	23.08	0.30%
债券	-	0.00%	3,271.00	42.50%
非标准化债权类 资产	3,500.35	47.16%	3,500.35	45.48%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
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%	645.50	8.39%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	3,780.30	50.93%	-	0.00%
合计	7,421.85	100%	7,696.83	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	HRJZ-ZJ-2025001-004：华融金融租赁股份有限公司	3,500.35	45.48%
2	2028017：20 农业银行永续债 01	244.46	3.18%
3	CNY：现金及银行存款	165.05	2.14%
4	2028023：20 招商银行永续债 01	134.81	1.75%
5	2028022：20 民生银行二级	87.67	1.14%
6	2028040：20 交通银行永续债	82.08	1.07%
7	102481701：24 龙岩汇金 MTN001	77.33	1.00%
8	968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	74.37	0.97%
9	968052：摩根国际债券人民币	73.54	0.96%
10	004827：平安中短债债券 A	72.15	0.94%

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	中银理财有限责任公司（稳富固收增强 4 个月定开 0307）
账号	760174910443
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，持有一定比例的高流动性资产，紧随市场变化，控制资产久期、杠杆融资比例，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

一季度债券市场收益率先下后上，波动率有所加大。产品管理人密切关注产品组合久期，通过配置一定比例的低波动资产降低产品净值波动。与此同时，增加交易仓位占比，以求通过波段交易方式增厚产品收益。

（二）非标资产投资情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计 (%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
华融金融租赁股份有限公司	华融金融租赁股份有限公司	87	2.23	同业借款借出	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况

及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

(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	012580108	25 海尔金盈 SCP001	257	25,680.90
中国银行股份有限公司	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创票据)	2,380	238,274.61
中国银行股份有限公司	032480403	24 柯桥国资 PPN001	31,316	3,237,891.14
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	1,950	200,974.61
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	958	98,603.04
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	2,317	231,738.00
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二级	1,233	127,137.97
中国银行股份有限公司	2022027	20 浦银租赁二级	986	101,701.11
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永续债	976	100,788.60
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	722	73,256.56
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	963	99,142.55

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	1,268	130,481.65
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	1,284	133,558.43
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	1,284	132,891.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	2,156	218,319.54

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）
-	-	-	-	-

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	72,936.00
产品托管费	中国银行股份有限公司	4,862.40
分销买入	中国银行股份有限公司	257,418.90
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	145.83
现券买入	中国银行股份有限公司	1,680,012.68

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，在货币政策保持宽松的态势下，收益率仍将处于下行区间。但当前权益市场表现较好，风险偏好抬升，对债券市场情绪形成一定压制；另一方面，债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，叠加资金面宽松程度仍然存在一定不确定性，预计债券市场收益率仍将处于高波动态势。在后续投资策略上，鉴于后续市场不确定性可能增加，产品管理人将控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排；债券资产方面，加大对类利率品种结构性行情的把握，力争通过波段交易获取资本利得，精选个券，努力提高组合收益。