

# 中银理财-稳富固收增强（6 个月滚续） 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            | WFZQ6M001          |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富固收增强（6个月滚续） |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000336     |
| 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           | 2021-03-02         |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| WFZQ6M001A   | 137,886,863.66 | 1.097131     | 1.097131       | 151,279,989.03 | 0.19%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.13%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资产<br>的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 1,780.50      | 11.76%          | 2,120.17      | 13.77%          |
| 同业存单    | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |

|               |           |        |           |        |
|---------------|-----------|--------|-----------|--------|
| 拆放同业及买入<br>返售 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 债券            | -         | 0.00%  | 12,511.38 | 81.23% |
| 非标准化债权类<br>资产 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 权益类投资         | -         | 0.00%  | 770.02    | 5.00%  |
| 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%  | -         | 0.00%  |
| 私募基金          | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品        | 13,355.43 | 88.24% | -         | 0.00%  |
| 合计            | 15,135.93 | 100%   | 15,401.56 | 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                 | 2,120.17 | 13.77% |
| 2  | 092280003：22 中国信达债 01       | 389.42   | 2.53%  |
| 3  | 2128016：21 民生银行永续债 01       | 191.67   | 1.24%  |
| 4  | 242400011：24 广发银行永续债 01     | 165.15   | 1.07%  |
| 5  | 242400016：24 民生银行永续债 01     | 162.71   | 1.06%  |
| 6  | 241280：24 中金 Y1             | 140.73   | 0.91%  |
| 7  | 242400018：24 北京农商行永续债<br>01 | 139.96   | 0.91%  |
| 8  | 2028052：20 恒丰银行永续债          | 138.35   | 0.90%  |
| 9  | 148901：24 蛇口 04             | 130.53   | 0.85%  |
| 10 | 264942：铁建 077A              | 124.22   | 0.81%  |

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 6 个月滚续） |
| 账号  | 770574556209              |
| 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） |
| - | - | - | -        | -         |

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<br>产品代码          | 资产管理产品<br>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<br>理有限公司 | ZYJJZCXH<br>L20241202 | 中银基金-中<br>诚信红利防御<br>股票指数集合<br>资产管理计划 | 3,130,217    | 3,000,000.00 |
| 中银基金管<br>理有限公司 | ZYJJZCXH<br>L20241202 | 中银基金-中<br>诚信红利防御<br>股票指数集合<br>资产管理计划 | 5,183,496    | 5,000,000.00 |

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 | 120,108.65 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 8,007.24   |

## 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。