

中银理财“稳富”固收增强（18个月定开）0705
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	WFZQ18MDK0705
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（18个月定开）0705
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000608
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	2022-12-20
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
WFZQ18MDK0705	29,003,107.21	1.077696	1.077696	31,256,537.29	0.31%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：113.35%

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	25.42	0.81%	85.02	2.42%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	3,421.41	97.58%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	3,101.34	99.19%	-	0.00%
合计	3,126.76	100%	3,506.43	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	092280003：22 中国信达债 01	146.57	4.18%
2	CNY：现金及银行存款	85.02	2.42%
3	2128016：21 民生银行永续债 01	72.03	2.05%
4	242400011：24 广发银行永续债 01	62.32	1.78%
5	242400016：24 民生银行永续债 01	61.72	1.76%
6	241280：24 中金 Y1	53.53	1.53%
7	242400018：24 北京农商行永续债 01	53.06	1.51%
8	2028052：20 恒丰银行永续债	51.76	1.48%
9	148901：24 蛇口 04	49.79	1.42%
10	264942：铁建 077A	47.16	1.35%

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 18 个月定开 0705）
账号	758876443975
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，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持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，拓展具有票息保护的资产，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	16	1,565.00

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)	91	9,132.32
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	3	335.60
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	3	326.30
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	11	1,118.80
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	91	9,117.70
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	188	18,775.20
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	6	563.40
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	10	993.00

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）
-	-	-	-	-

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	23,600.72
产品托管费	中国银行股份有限公司	1,573.38
分销买入	中国银行股份有限公司	31,230.00

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的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。