

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0124  
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            | WFZQBNK0124           |
| 理财产品名称            | 中银理财“稳富”固收增强（半年开）0124 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001020000207        |
| 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           | 2020-12-24            |
| 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 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| WFZQBNK0124  | 257,195,223.54 | 1.157446     | 1.157446       | 297,689,837.26 | 0.64%                 |
| WFZQBNK0124B | 9,412,364.81   | 1.157775     | 1.157775       | 10,897,409.18  | 0.63%                 |

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.47%

### 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<br>产的比例 | 穿透后金额<br>（万元） | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 7.15          | 0.02%           | 2,027.71      | 6.60%           |

|           |           |        |           |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
| 同业存单      | -         | 0.00%  | 4,824.27  | 15.70% |
| 拆放同业及买入返售 | -         | 0.00%  | 2,761.06  | 8.99%  |
| 债券        | -         | 0.00%  | 14,114.60 | 45.94% |
| 非标准化债权类资产 | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 权益类投资     | -         | 0.00%  | 2,545.84  | 8.29%  |
| 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%  | 4,451.80  | 14.49% |
| 私募基金      | -         | 0.00%  | -         | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 30,868.65 | 99.98% | -         | 0.00%  |
| 合计        | 30,875.80 | 100%   | 30,725.29 | 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                       | 1,536.59 | 5.00% |
| 2  | CJBOCWM20250929R0140080：14日质押式逆回购 | 688.77   | 2.24% |
| 3  | 112505117：25 建设银行 CD117           | 688.66   | 2.24% |
| 4  | 020627：广发安泽短债 D                   | 687.07   | 2.24% |
| 5  | CJBOCWM20250929R0140079：14日质押式逆回购 | 654.33   | 2.13% |
| 6  | 360030：建行优 1                      | 531.11   | 1.73% |
| 7  | 005754：平安短债 A                     | 520.24   | 1.69% |
| 8  | 2120107：21 浙商银行永续债                | 457.73   | 1.49% |
| 9  | CJBOCWM20250929R0140078：14日质押式逆回购 | 378.82   | 1.23% |
| 10 | 112502084：25 工商银行 CD084           | 356.69   | 1.16% |

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（稳富固收增强半年开 0124） |
| 账号  | 752373723594               |
| 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，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构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

三季度债券市场在风险偏好回升的影响下，中长端出现较为明显的调整，债券类资产波动加大。产品管理人根据同业机构行为及市场短期情绪面和供需面的变化，逐步调减债券久期和仓位，力求实现产品净值的稳健增长。同时强化票息策略，挖掘中短久期信用债资产。

（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 | 265829    | TB17A304        | 130   | 13,000.20  |
| 中银三星人寿保险有限公司 | 282580004 | 25 中银三星人寿永续债 01 | 5,166 | 516,574.20 |

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              | 082501139 | 25 惠尚 ABN006 优先 A      | 181      | 18,141.20  |
| 中国银行股份有限公司              | 082580883 | 25 中国五冶 ABN001 优先 (科创) | 209      | 20,890.00  |
| 中国银行股份有限公司              | 102001725 | 20 宿州城投 MTN001         | 47       | 4,964.34   |
| 中国银行股份有限公司              | 222500008 | 25 北部湾银行绿债 01          | 3,358    | 335,788.90 |
| 中国银行股份有限公司              | 232480033 | 24 建行二级资本债 02A         | 455      | 47,140.50  |
| 中国银行股份有限公司              | 232480052 | 24 浦发银行二级资本债 01A       | 1,752    | 180,565.59 |
| 中国银行股份有限公司              | 232480052 | 24 浦发银行二级资本债 01A       | 5,256    | 541,696.77 |
| 中国银行股份有限公司              | 242400009 | 24 农行永续债 02            | 1,716    | 175,680.04 |
| 中国银行股份有限公司              | 242580042 | 25 宁波银行永续债 01          | 288      | 28,775.80  |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 092280086 | 22 农行永续债 02            | 5,777    | 609,050.11 |
| 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)     | 5,149    | 532,914.35 |

|                         |           |                 |       |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|-------|--------------|
| 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     | 1,138 | 118,412.48   |
| 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     | 1,716 | 178,753.32   |
| 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   | 1,272 | 127,200.00   |
| 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   | 6,777 | 677,679.20   |
| 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 | 5,166 | 516,574.20   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 092200008 | 22 农行二级资本债 02A  | 5,566 | 584,516.16   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 1928020   | 19 交通银行二级 02    | 8,760 | 1,001,835.17 |

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）    |
| 中银基金管理有限公司 | 163827   | 中银产业债债券 A        | 853,911      | 1,012,397.25 |
| 中银基金管理有限公司 | 551060   | 中银上证 AAA 科创债 ETF | 839,472      | 839,472.25   |

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   | 209,311.10   |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司   | 14,589.74    |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司   | 1,618,801.61 |
| 分销买入  | 中银国际证券股份有限公司 | 13,000.20    |

**八、后市展望及下阶段投资策略**

下阶段，预计债券走势依然会受风险偏好变化及资金走向影响。作为主要投向固收类资产的开放式产品，产品管理人将结合负债端变化、可获取的资产收益水平和对债市走势的研判，灵活调整各类资产的持仓结构，努力把握债市调整后的票息资产配置机会和短线波段交易机会。