

中银理财“稳富”固收增强（半年开）0224
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	WFZQBNK0224
理财产品名称	中银理财“稳富”固收增强（半年开）0224
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000217
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	2020-08-18
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
WFZQBNK0224	545,122,088.83	1.160961	1.160961	632,865,827.21	0.19%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.29%

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	3,752.63	5.93%	13,833.35	22.10%
同业存单	-	0.00%	2,972.08	4.75%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	619.10	0.99%
债券	-	0.00%	22,128.04	35.35%
非标准化债权类资产	19,998.42	31.60%	19,998.42	31.95%
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%	3,051.02	4.87%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	39,542.09	62.47%	-	0.00%
合计	63,293.14	100%	62,602.01	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	ZXJRZC-BJ-2025009-089：中国中信金融资产管理股份有限公司	19,998.42	31.95%
2	CNY：现金及银行存款	4,380.96	7.00%
3	100201030110023083101：存放同业	4,201.06	6.71%
4	100201030110023082901：存放同业	3,150.80	5.03%
5	100201030110023082903：存放同业	2,100.53	3.36%
6	243210：核建 YK08	553.03	0.88%
7	968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	449.96	0.72%
8	968052：摩根国际债券人民币	439.37	0.70%
9	243134：25 甬投 Y1	330.86	0.53%
10	243110：二航 YK01	329.13	0.53%

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 0224）
账号	747173873840
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

报告期内，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定；权益市场方面，各主要股票指数均有较为明显上涨，科技、电新、有色等热点板块表现亮眼。在产品运作方面，产品管理人坚持中短久期票息+权益增厚策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、权益基金、非标债权等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

（二） 非标资产投资情况

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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
中国中信金 融资产管理 股份有限公 司	中国中信金融资产管理 股份有限公司	136	2.03	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 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）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	3,318	331,777.40

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	102582952	25 华电 MTN002A	9,186	918,696.06
中国银行股 份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	1,095	109,358.47
中国银行股 份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	12,024	1,202,350.60
中国银行股 份有限公司	102583187	25 津城建 MTN004A	3,238	323,838.30
中国银行股 份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	2,428	242,839.20
中国银行股 份有限公司	2128036	21 平安银行二 级	4,382	460,019.50
中国银行股 份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	1,994	209,190.20
中国银行股 份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	3,989	418,380.40
中国银行股 份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	3,989	418,455.83
中国银行股 份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	6,573	689,643.97
中国银行股 份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	1,994	207,873.72

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,604	860,978.44
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	1,432	153,403.68
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	1,432	153,469.14
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	2,801	300,057.88
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	2,801	299,929.89
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	8,604	879,138.76
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,189	219,782.26
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,523	253,237.39
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,046	506,589.34
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,046	506,474.79
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	8,758	878,930.26
中国银行股份有限公司	2505937	25 内蒙古债 24	6,866	686,155.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	2,191	230,885.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	4,382	461,770.73
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	6,573	691,045.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	1,994	209,097.96

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	6,573	689,209.90
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	2,191	228,864.51
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	2,191	228,327.65
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	3,429	356,823.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	3,770	392,684.97
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	4,382	456,157.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	1,432	152,517.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	2,801	298,196.73

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	5,736	572,613.15
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	1,432	148,127.33
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	2,801	289,613.74
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	1,659	166,692.95
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	2,868	291,011.38
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	17,783	1,778,300.40
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	3,318	331,777.40
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,191	227,874.78
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	3,989	415,039.32
中银国际证券股份有限公司	242480002	24 兴业银行永续债 01	5,736	585,363.68

中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	10,299	1,048,215.42
--------------	-----------	---------------	--------	--------------

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）
中银国际证券股份有限公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	912,863	1,100,000.00

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	506,952.82
产品托管费	中国银行股份有限公司	33,796.85
分销买入	中国银行股份有限公司	4,513,717.75
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	18,055.55
现券买入	中国银行股份有限公司	918,696.06

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年四季度，债券市场方面，经历今年 8-9 月较长时间的调整，债券收益率有望阶段性企稳，中长期 AAA 评级信用债收益率较同期限国债和银行定存已有明显利差，配置价值逐步体现；权益市场方面，整体行情仍有望继续催化，科技等具备成长潜力的题材值得继续关注。下阶段，产品管理人将加大对信用债类资产的挖掘与一、二级交易，力争提升债券组合的投资回报，同时，保持适当的权益类基金配置，努力提升产品的收益弹性。