

中银理财-稳富固收增强优嘉 3 个月持有期
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	CYQWFZQYJ3M
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强优嘉 3 个月持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000563
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	2025-04-24
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 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
CYQWFZQYJ3MA	108,382,664.56	1.026092	1.026092	111,210,669.48	1.90%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.78%

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	1,241.09	11.15%	3,417.70	29.58%
同业存单	-	0.00%	2.32	0.02%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	8,128.46	70.35%
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%	5.04	0.04%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	9,885.74	88.85%	-	0.00%
合计	11,126.83	100%	11,553.52	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	3,417.70	29.58%
2	092280083: 22 建行永续债 01	432.78	3.75%
3	220208: 22 国开 08	430.37	3.72%
4	240303: 24 进出 03	425.30	3.68%
5	102482668: 24 南航集 MTN001	425.10	3.68%
6	230023: 23 附息国债 23	377.81	3.27%
7	102484800: 24 佛山金投 MTN002	327.80	2.84%
8	102484776: 24 中建材集 MTN002	327.62	2.84%
9	240403: 24 农发 03	327.38	2.83%
10	092280086: 22 农行永续债 02	266.21	2.30%

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-稳富固收增强优嘉 3 个月持有期
账号	769279801940
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，产品经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。权益方面，管理人积极增加权益仓位，努力把握权益市场机会，力争提升产品业绩表现。

(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）
-	-	-	-	-

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	102582997	25 厦国控股 MTN007	3,624	361,236.87
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿色)	2,718	271,821.30

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	ZYLCZYG JHZ002022 0304	中银证券中国红-汇中 36 号集合资产管理计划	18,326,766	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYG JHZ002022 0304	中银证券中国红-汇中 36 号集合资产管理计划	8,949,347	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYG JHZ002022 0304	中银证券中国红-汇中 36 号集合资产管理计划	9,081,003	10,000,000.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	81,958	263,396.70

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	72,158.49
产品托管费	中国银行股份有限公司	6,013.21
分销买入	中银国际证券股份有限公司	453,035.50
分销买入	中国银行股份有限公司	271,821.30

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，但需警惕稳增长政策超预期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险，重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会。同时，择机适当增加可转债和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。