

中银理财-稳富固收增强红利策略 180 天持有期 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	CYQWFZQHLCL180D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略 180 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000202
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	2025-04-10
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
CYQWFZQHLCL180DA	108,868,854.89	1.021000	1.021000	111,155,200.27	1.36%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：107.48%

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	1,148.61	10.33%	2,078.98	17.57%

同业存单	-	0.00%	951.30	8.04%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	7,959.12	67.28%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	144.11	1.22%
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%	695.82	5.88%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	9,973.92	89.67%	-	0.00%
合计	11,122.53	100%	11,829.33	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	2,078.98	17.57%
2	112520110：25 广发银行 CD110	272.37	2.30%
3	112514115：25 江苏银行 CD115	189.64	1.60%
4	112503131：25 农业银行 CD131	189.61	1.60%
5	112503119：25 农业银行 CD119	189.52	1.60%
6	092100012：21 长城资本债 01BC	155.48	1.31%
7	082400531：24 雁栖湖 ABN001 优先	135.08	1.14%
8	2228003：22 兴业银行二级 01	125.26	1.06%
9	082280912：22 融信产融 ABN001 优先 A	107.67	0.91%
10	2228039：22 建设银行二级 01	102.52	0.87%

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-稳富固收增强红利策略 180 天持有期
账号	435188345344
开户行	中国银行上海市中银大厦支行营业部

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、优先股、权益基金、海外债基金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

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	032400978	24 龙城发展 PPN006A	38	3,882.74
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	58	5,804.10
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	21	2,095.90
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	21	2,142.74
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	19	1,910.40
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	19	1,949.59
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	102	10,470.19
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	102	10,238.30
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	84	8,383.60
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	20	1,972.60
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	38	3,796.20
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	7,697	811,373.24
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	168	17,235.80
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	21	2,154.48
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	48	4,917.94
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	72	7,376.91
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	48	4,901.03
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二 级资本债 02	17	1,770.56

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	102	10,387.68
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	205	20,775.36
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	307	31,163.04
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	18	1,792.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	36	3,584.38
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	71	7,168.76
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	52	5,258.29
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	307	31,907.05
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	185	18,781.56
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	917	93,935.31
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	917	95,128.05
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	290	30,804.43
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	53	5,592.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	99	10,336.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	24	2,450.27
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	64	6,724.69

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	21	2,196.83
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	8,729	912,743.67
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	2,182	227,755.51
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	2,182	227,755.51
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	97	10,080.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	18	1,890.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	36	3,780.68
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	102	10,621.81

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	205	21,243.61
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	18	1,793.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	36	3,586.32
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	36	3,586.32
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	97	10,323.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	37	3,939.75
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	55	5,909.63
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	53	5,396.42

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	18	1,781.00
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	1,513	151,281.40
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	13	148.35
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	77	284.00
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	307	35,121.61
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,182	227,324.53
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	39	4,161.05
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	17	1,730.05
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	21	2,106.16
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	21	2,106.41
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	21	2,106.16
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	35	3,460.11
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	42	4,212.82

中银国际证券股份有限公司	300395	菲利华	4	386.06
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	95	2,678.06
中银国际证券股份有限公司	600900	长江电力	119	3,250.89
中银国际证券股份有限公司	601018	宁波港	42	153.64
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	32	1,211.93
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	167	3,383.99
中银国际证券股份有限公司	601668	中国建筑	202	1,117.07
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	69	858.97

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	163817	中银转债增强债券 B	20,271	65,202.30
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	65,566	210,717.30
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	72,999	234,757.60

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	64,582.63
产品托管费	中国银行股份有限公司	5,381.89

分销买入	中国银行股份有限公司	34,071.70
------	------------	-----------

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及权益资产的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。