

中银理财-稳富固收增强行业轮动策略 180 天持有期  
2026 年一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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日

### 一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQWFZQHYLD180D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强行业轮动策略 180 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025001343
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	2025-11-14
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
CYQWFZQHYLD180DA	109,600,721.25	1.023098	1.023098	112,132,383.14	1.84%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.20%

### 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	3,532.85	31.49%	9,149.90	81.44%

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%	2,005.58	17.85%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1.81	0.02%
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%	77.89	0.69%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	7,687.38	68.51%	-	0.00%
其他资产	-	0.00%	-	0.00%
合计	11,220.23	100%	11,235.17	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	6,473.59	57.62%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	768.92	6.84%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放 同业	295.72	2.63%
4	ZXXTJR1-20250716-TYCK05：存放 同业	219.11	1.95%
5	ZXXTJR1-20250722-TYCK01：存放 同业	142.36	1.27%
6	ZXXTJR1-20250808-TYCK01：存放 同业	142.26	1.27%
7	ZXXTJR1-20250728-TYCK01：存放 同业	82.12	0.73%

8	ZXXTJR320251127TYCK01：存放 同业	81.19	0.72%
9	508029：中信建投沈阳国际软件园 REIT	77.89	0.69%
10	ZXXTJR120251016TYCK01：存放 同业	76.39	0.68%

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-稳富固收增强行业轮动策略 180 天持有期
账号	706880954333
开户行	中国银行广东省分行营业部

## 六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过合理安排资产配置结构，控制产品组合久期和杠杆融资比例，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

报告期内，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡下行，信用债表现好于利率债，期限利差有所走阔，短端债券、同业存单更为稳定。管理人在此阶段积极加大了对债券类资产的投资交易力度，努力从一、二级市场挖掘有相对价值的信用债类资产作为底仓配置，阶段性辅以 3-5 年政金债的波段交易；权益资产方面，利用各类含权基金阶段性参与了权益资产投资。

### （二）非标资产投资情况

无

### (三) 关联交易情况

本产品于 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日期间投资于关联方承销期内承销的证券

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	102680639	26 南昌建投 MTN003A	600	60,041.80

本产品于 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日期间的其他重大关联交易

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

### 八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2026 年二季度，流动性宽松格局有望延续，各类资管产品对债券仍有较强配置需求，1-3 年信用债类资产预计会有较好表现，长端债券受通胀抬升影响存在宽幅震荡的可能，权益资产方面，经过 26 年 3 月份的深度调整，整体估值水平较前期有所压缩，预计短期内有修复上涨机会，重点关注景气成长板块的市场表现。管理人计划持续在一、二级市场挖掘有一定票息价值的信用债类资产，利用利率债、债券 ETF 等交易性工具波段操作，同时，对权益类资产逢低加仓，整体仓位占比不超过 5%。