

# 中银理财-稳富固收增强 180 天持有期 1 号 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：招商银行股份有限公司

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	WFZQ180D01
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强 180 天持有期 1 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000844
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	2025-07-29
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
WFZQ180D01A	293,660,629.66	1.017909	1.017909	298,920,035.92	0.47%
WFZQ180D01B	959,430,259.31	1.017308	1.017308	976,036,615.94	0.45%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：108.39%

### 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	13,436.21	10.53%	18,254.97	13.21%

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%	98,121.23	71.00%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	15,873.27	11.49%
境外投资资产	-	0.00%	644.92	0.47%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	5,296.08	3.83%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	114,209.34	89.47%	-	0.00%
其他资产	-	0.00%	-	0.00%
合计	127,645.54	100%	138,190.46	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	18,254.97	13.21%
2	360030：建行优 1	4,390.03	3.18%
3	092280003：22 中国信达债 01	3,144.81	2.28%
4	242400016：24 民生银行永续债 01	2,684.06	1.94%
5	360009：农行优 2	2,359.62	1.71%
6	360036：工行优 2	2,210.74	1.60%
7	2128016：21 民生银行永续债 01	1,554.83	1.13%
8	360028：招银优 1	1,475.52	1.07%
9	360013：光大优 1	1,350.24	0.98%
10	242400011：24 广发银行永续债 01	1,349.19	0.98%

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 180 天持有期 1 号
账号	955910022910091
开户行	招商银行股份有限公司北京月坛支行

## 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

2026 年一季度，大类资产表现呈现出“债市震荡加剧、权益结构性活跃”的特征。

债券市场方面，在财政发力前置、经济阶段性企稳预期升温以及资金面边际收敛的共同作用下，利率中枢较 2025 年低点有所抬升，收益率曲线整体趋陡，期限利差阶段性走扩。信用端受风险偏好修复与供给扰动影响分化加剧，高等级信用利差维持相对稳定，而中低等级及部分弱资质主体利差波动明显放大，信用选择难度上升。整体来看，一季度债券资产以“票息为主、资本利得有限”为主要收益来源，交易难度与波动显著高于过去两年。

权益市场方面，A 股延续流动性支撑下的结构性行情，但内部轮动加快、持续性下降。部分科技成长、主题驱动及政策导向明确的方向阶段性占优，但整体呈现“快涨快跌、博弈加剧”的特征，指数层面表现相对温和。港股受外部流动性与风险偏好波动影响更为显著，呈现更高弹性与更强波动。整体来看，一季度权益市场的收益来源仍以结构性交易机会为主，对择时与选股能力要求显著提升。

产品管理人积极挖掘债券票息，以提振产品静态收益率，同时在高胜率情景下积极参

与波段交易。权益资产方面，保持前期多元化均衡配置风格，追求稳定的绝对收益，努力将投资组合维持在较高的“性价比”。

(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）
招商银行股份有限公司	102601887	26 华润 MTN002A	14,830	1,482,988.40
招商银行股份有限公司	102680538	26 厦国贸控 MTN003	7,740	773,985.00
招商银行股份有限公司	102680638	26 深农产品 MTN001	2,861	286,106.50
招商银行股份有限公司	102680638	26 深农产品 MTN001	3,764	376,369.10
招商银行股份有限公司	102680875	26 深担创投 MTN001(科创债)	3,714	371,382.10
中国银行股份有限公司	012680632	26 闽冶金 SCP002	3,711	371,125.10
中国银行股份有限公司	082680072	26 星昀 ABN001 次优先	3,728	372,766.60
中国银行股份有限公司	102680300	26 闽建工 MTN001	7,455	745,533.20
中国银行股份有限公司	102680712	26 华润 MTN001	2,911	291,081.00

中国银行股份有限公司	102680904	26 北部湾 MTN003	11,141	1,114,146.30
中国银行股份有限公司	102681051	26 深圳地铁 MTN003B	37,429	3,742,860.00
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102680128	26 沈阳地铁 MTN001	3,453	345,262.80
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102680415	26 中铁建 MTN001A	19,328	1,932,762.50
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102680416	26 中铁建 MTN001B	27,059	2,705,867.50

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

展望未来，2026 年全年大概率仍处于“低利率中枢+高波动环境”的延续阶段，资产配置更依赖结构与节奏把握。

债券市场在货币政策维持适度宽松但边际宽松力度受约束的背景下，收益率继续大幅下行的空间有限，预计维持区间震荡格局，且波动率难以明显回落。策略上将继续以控制久期中枢、强化票息收益为主，同时保留一定灵活仓位以应对阶段性交易机会，重点关注中短久期及高流动性资产的配置价值，对长久期资产保持交易性参与为主的策略定位。

权益市场方面，预计仍将以结构性行情为主导，指数级趋势机会相对有限。投资上将更加聚焦具备产业趋势支撑、盈利兑现能力较强且估值具备安全边际的方向，通过仓位与节奏管理提升组合收益稳定性。在市场波动加大的环境下，控制回撤与提高胜率的重要性将显著高于单纯追求弹性收益。