中银理财-稳富固收增强行业轮动策略14天持有期

2026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：2026年7月1日至2026年9月30日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQWFZQHYLD14D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强行业轮动策略 14 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025001344
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	2025-12-19
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	本报告期份额净值增长率
CYQWFZQHYLD14DA	1,253,135,979.30	1.035990	1.035990	1,298,236,907.41	0.41%

（二） 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.02%

（三） 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额
-	-

（四） 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码	生效日期	业绩比较基准
-	-	-

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

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	14,526.13	11.18%	66,575.96	51.22%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及债券买入返售	-	0.00%	4,747.04	3.65%
债券	-	0.00%	43,785.06	33.69%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	462.04	0.36%
金融衍生品	-	0.00%	5.09	0.00%
境外资产	-	0.00%	13,489.58	10.38%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%

另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	907.36	0.70%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	115,411.33	88.82%	-	0.00%
委外投资——协议方式	-	0.00%	-	0.00%
其他资产	-	0.00%	-	0.00%
合计	129,937.46	100%	129,972.14	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	ZYLCWKXT2：五矿信托磐石系列-安享中嘉 2 号集合资金信托计划	33,113.77	25.48%
2	ZXXTJR3：中信信托中银璟瑞 3 号证券投资集合资金信托计划	29,130.56	22.42%
3	ZXXTJR1：中信信托中银璟瑞 1 号证券投资集合资金信托计划	18,101.81	13.93%
4	ZYLCNFJJZY4QDII：南方基金中银 4 号 QDII 集合资产管理计划	15,082.82	11.61%
5	现金及活期存款	14,526.13	11.18%
6	CJHXDT182：创金合信鼎泰 182 号集合资产管理计划	7,776.55	5.98%
7	GDYMJXTL9：光大永明资产聚鑫添利 9 号混合类资产管理产品	5,996.14	4.61%
8	ZXJTWJZL55：中信建投稳健增利 55 号集合资产管理计划	2,505.19	1.93%
9	HRXTRY04：华润信托中银润益 4 号集合资金信托计划	2,003.71	1.54%
10	XAZYYQ072605：信澳中银元启 7 号集合资产管理计划	1,605.11	1.24%

注：本表列示穿透前投资规模占比较高的前十项资产

序号	资产名称	持仓（万元）	持仓比例
1	现金及活期存款	19,882.00	15.30%
2	YMJXTL92026093020400101：交易所逆回购	4,741.55	3.65%
3	ZXXTJR320251127TYCK01：存放同业	3,521.43	2.71%
4	ZXXTJR120251016TYCK01：存放同业	3,404.79	2.62%
5	ZXXTJR120260706TYCK01：存放同业	3,362.71	2.59%
6	119455：安居 01 优	3,032.09	2.33%
7	245622：26 安租 09	2,969.55	2.28%
8	082680569：26 睿宁 ABN007 优先	2,968.39	2.28%
9	269100：诚远二 6A	2,951.36	2.27%
10	ZXXTJR120251028TYCK01：存放同业	2,916.25	2.24%

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 14 天持有期
账号	446890090638
开户行	中国银行上海市中银大厦支行营业部

六、风险分析

（一） 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合理安排资产配置结构，持有一定比例的高流动性资产，控制资产久期和杠杆融资比例，努力管控产品流动性风险。

（二） 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

产品债券持仓部分久期适中，2026 年三季度资金面整体宽松，债券市场震荡走牛，报告期内产品市场风险相对可控，债券价格波动稳定。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 报告期内投资策略和产品运作分析

2026 年三季度，债券市场震荡走牛，管理人在此期间灵活调整久期，精选性价比个券，积极通过波段交易方式力争提升组合收益，夯实债券资产底仓收益。权益方面，2026 年三季度股票市场波动加大，低波红利风格相对表现更佳。产品参照行业轮动模型进行配置，灵活调整权益资产结构，2026 年三季度股票配置风格偏稳健，取得较好效果。

（二） 非标资产投资情况

无

（三） 关联交易情况

本产品于 2026 年 7 月 1 日至 2026 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 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 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	012681703	26 安建控股 SCP001	3,007	300,695.10
中国银行股份有限公司	082680595	26 惠聚 ABN001 优先 A	37,541	3,754,097.90

本产品于 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日期间投资关联方发行的资产管理产品情况

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额（单位：元）
中银基金管理有限公司	中银中证全指自由现金流 ETF	14.44

本产品于 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日期间其他类型关联交易的情况

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额（单位：元）
中国银行股份有限公司	销售服务费	1,040,161.67
中国银行股份有限公司	产品托管费	86,680.14
大丰银行股份有限公司	存放同业	4,979,569.00

本产品于 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 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（单位：元）	备注
-	-	-	-	-	-	-

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，在资金面保持宽松的情况下，资金易松难紧，对债市形成支撑。管理人将继续精选性价比个券，以票息策略为主，同时通过波段交易方式灵活调整产品杠杆和久期，力争增厚收益，打好债券底仓。权益方面，随着 A 股市场波动上升，低波红利风格性价比逐渐显现；科技行业弹性较高，对交易能力、顶部判断能力提出新要求。管理人将继续打磨行业轮动模型并应用于产品权益资产配置，同时高度重视估值风险和周期反转风险，力争提升产品业绩表现并控制净值回撤。