# 中银理财-稳富固收增强270天持有期1号

# 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：招商银行股份有限公司

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 | WFGSZQ270D01 |
| 理财产品名称 | 中银理财-稳富固收增强 270 天持有期 1 号 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001025000881 |
| 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 | 2025-09-09 |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额 | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值 | 本报告期份额<br>净值增长率 |
|---|---|---|---|---|---|
| WFGSZQ270D01A | 687,486,602.50 | 1.043883 | 1.043883 | 717,655,842.72 | 0.05% |
| WFGSZQ270D01B | 328,423,445.13 | 1.043694 | 1.043694 | 342,773,711.68 | 0.02% |
| WFGSZQ270D01C | 231,202,430.72 | 1.042832 | 1.042832 | 241,105,313.75 | 0.02% |
| WFGSZQ270D01D | 435,369,476.48 | 1.042869 | 1.042869 | 454,033,661.56 | 0.05% |
| WFGSZQ270D01E | 44,602,786.45 | 1.043093 | 1.043093 | 46,524,869.73 | 0.05% |
| WFGSZQ270D01F | 26,867,659.49 | 1.042270 | 1.042270 | 28,003,370.47 | 0.02% |
| WFGSZQ270D01G | 214,600,927.36 | 1.043676 | 1.043676 | 223,974,012.49 | 0.05% |
| WFGSZQ270D01J | 499,266.28 | 1.043238 | 1.043238 | 520,854.04 | 0.06% |
| WFGSZQ270D01K | 0.06 | 1.000000 | 1.000000 | 0.06 | 0.00% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| WFGSZQ270D01M | 20,597,991.67 | 1.043424 | 1.043424 | 21,492,444.87 | 0.03% |
| WFGSZQ270D01N | 13,200,176.50 | 1.043452 | 1.043452 | 13,773,756.75 | 0.21% |
| WFGSZQ270D01O | 479.70 | 1.043151 | 1.043151 | 500.40 | 0.07% |

（二） 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.08%

（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 | 28,934.24 | 13.83% | 59,121.80 | 27.52% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 同业存单 | - | 0.00% | 5,710.62 | 2.66% |
| 拆放同业及债券买入返售 | - | 0.00% | 2,296.22 | 1.07% |
| 债券 | - | 0.00% | 124,297.13 | 57.85% |
| 非标准化债权类资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 权益类投资 | - | 0.00% | 4,453.20 | 2.07% |
| 金融衍生品 | - | 0.00% | 10.54 | 0.00% |
| 境外资产 | - | 0.00% | 271.99 | 0.13% |
| 商品类资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 另类资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 公募基金 | - | 0.00% | 18,692.13 | 8.70% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 180,267.55 | 86.17% | - | 0.00% |
| 委外投资——协议方式 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 其他资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 合计 | 209,201.78 | 100% | 214,853.63 | 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 | ZYLCZFZX20211231：中信证券瑞丰鑫元 3 号集合资产管理计划 | 63,787.49 | 30.49% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2 | 现金及活期存款 | 28,934.24 | 13.83% |
| 3 | ZYLCWKXTZJ21：五矿信托磐石系列-安享中嘉 21 号集合资金信托计划 | 24,561.57 | 11.74% |
| 4 | ZYLCZYZQ20220323：中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划 | 24,163.35 | 11.55% |
| 5 | tkzcct2220220414：泰康资产纯泰 22 号资产管理产品 | 22,543.94 | 10.78% |
| 6 | DZZGTL2120220816：东方红添利 21 号集合资产管理计划 | 22,214.42 | 10.62% |
| 7 | ZYLCWUXT20210818：五矿信托磐石系列-安享中胜 8 号集合资金信托计划 | 8,630.06 | 4.13% |
| 8 | ZCXTHY33：中诚信托-汇赢 33 号集合资金信托计划 | 5,001.79 | 2.39% |
| 9 | ZYLCGZZGXY33：光证资管鑫优 33 号集合资产管理计划 | 2,251.67 | 1.08% |
| 10 | DFHMF10H20250221：东方红明锋 10 号集合资产管理计划 | 1,729.56 | 0.83% |

**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 | 54,950.99 | 25.58% |
| 2 | 242680009：26 交行永续债 01BC | 2,977.85 | 1.39% |
| 3 | 242680012：26 邮储银行永续债 01BC | 2,715.01 | 1.26% |
| 4 | tkzcct2220220414202609300006：交易所逆回购 | 2,296.53 | 1.07% |
| 5 | 242580011：25 工行永续债 01BC | 1,863.64 | 0.87% |
| 6 | 242680013：26 工行永续债 02BC | 1,779.68 | 0.83% |
| 7 | 242480082：24 农行永续债 03BC | 1,718.73 | 0.80% |
| 8 | 511220：海富通上证城投债 ETF | 1,711.66 | 0.80% |
| 9 | 242580017：25 农行永续债 01BC | 1,690.78 | 0.79% |
| 10 | 264362：住发 1 优 | 1,409.60 | 0.66% |

**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 270 天持有期 1 号 |
| 账号 | 955910022910094 |
| 开户行 | 招商银行股份有限公司深圳分行营业部 |

## 六、风险分析

（一） 产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制流动性受限资产、杠杆融资比例，并根据流动性新规要求设置大额赎回机制，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

报告期内，资金面中枢相对稳定，通胀整体温和，债市上行风险相对较低。供给端政府债发行集中放量，但流动性环境相对平稳，一定程度上缓释了冲击。债市整体震荡走强，本产品严格控制债券久期，且无汇率风险敞口，在当前市场环境下面临的市场风险相对可控。

## 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

本产品根据宏观经济走势、资金利率、各类资产预期收益变化，灵活调整产品杠杆、久期水平及资产配置结构，积极参与交易，努力提升产品净值。

（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） |
| 国机重型装备集团股份有限公司 | 601399 | 国机重装 | 141 | 442.91 |
| 国机重型装备集团股份有限公司 | 601399 | 国机重装 | 145 | 462.68 |
| 国机重型装备集团股份有限公司 | 601399 | 国机重装 | 725 | 2,449.83 |
| 国机重型装备集团股份有限公司 | 601399 | 国机重装 | 81 | 255.26 |
| 国机重型装备集团股份有限公司 | 601399 | 国机重装 | 81 | 256.26 |
| 国机重型装备集团股份有限公司 | 601399 | 国机重装 | 82 | 262.10 |
| 国机重型装备集团股份有限公司 | 601399 | 国机重装 | 95 | 293.54 |
| 招商银行股份有限公司 | 2128047 | 21 招商银行永续债 | 1,418 | 146,035.90 |
| 招商银行股份有限公司 | 2128047 | 21 招商银行永续债 | 2,835 | 292,084.28 |
| 招商银行股份有限公司 | 2128047 | 21 招商银行永续债 | 7,088 | 730,210.70 |
| 招商银行股份有限公司 | 242680002 | 26 招商银行永续债 01 | 19,686 | 2,007,413.18 |
| 招商银行股份有限公司 | 242680014 | 26 招商银行永续债 02BC | 6,625 | 665,138.27 |
| 招商银行股份有限公司 | 600036 | 招商银行 | 124 | 5,067.21 |
| 招商银行股份有限公司 | 600036 | 招商银行 | 183 | 6,770.89 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 招商银行股份有限公司 | 600036 | 招商银行 | 193 | 7,108.22 |
| 招商银行股份有限公司 | 600036 | 招商银行 | 20 | 783.86 |
| 招商银行股份有限公司 | 600036 | 招商银行 | 60 | 2,434.11 |
| 中国交通建设股份有限公司 | 01800 | 中国交通建设 | 4,106 | 12,754.61 |

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 | 042680292 | 26 牧原食品 CP001(乡村振兴) | 658 | 65,848.80 |

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） |
|---|---|---|
| **中银国际证券股份有限公司** | 中银证券安弘债券 C | 1,121.75 |
| **中银国际证券股份有限公司** | 中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划 | 12,161.73 |
| **中银基金管理有限公司** | 中银中高等级债券 A | 124.04 |
| **中银基金管理有限公司** | 中银国有企业债 C | 359.07 |
| **中银基金管理有限公司** | 中银纯债债券 D | 411.18 |
| **中银基金管理有限公司** | 中银基金-中诚信红利防御股票指数集合资产管理计划 | 4,113.62 |

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） |
|---|---|---|
| **招商银行股份有限公司** | 1 日质押式正回购 | 71,428,752.53 |
| **招商银行股份有限公司** | 3 日质押式正回购 | 879,790.93 |
| **招商基金管理有限公司** | 7 日质押式正回购 | 18,769,991.56 |

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**

四季度债市大概率维持震荡趋势，资金面和基本面对债市仍有支撑，供给端四季度政府债总量仍有压力。产品管理人将继续结合产品特征和市场走势灵活调整持仓结构，积极寻找择优配置高性价比固收类资产。