

中银理财-稳富固收增强全球配置（封闭式）2025 年 01 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	WFQQZQ2501
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强全球配置（封闭式）2025年01期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000191
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2025-02-25
理财产品到期日	2026-08-26

### 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
WFQQZQ2501	34,441,150.70	1.015700	1.015700	34,981,882.05	0.69%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.35%

### 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	26.21	0.75%	54.76	1.51%

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%	708.17	19.49%
非标准化债权类资产	-	0.00%	1,700.00	46.79%
权益类投资	-	0.00%	445.92	12.27%
境外投资资产	-	0.00%	683.10	18.80%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	41.30	1.14%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	3,477.58	99.25%	-	0.00%
合计	3,503.79	100%	3,633.25	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.19 万元。

#### 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	WFQQZQ2501-20250328-1：绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司	1,700.00	46.79%
2	360036：工行优 2	125.12	3.44%
3	360030：建行优 1	64.84	1.78%
4	XS2647495576：BCHINA 3.22667 09/29/26	60.73	1.67%
5	360028：招银优 1	58.60	1.61%
6	CNY：现金及银行存款	54.76	1.51%
7	360034：光大优 3	53.31	1.47%
8	CD202412093891003538390：存放同业	51.41	1.41%
9	250214：25 国开 14	45.69	1.26%

10	XS2955580084: CCB 0 12/12/25	41.02	1.13%
----	------------------------------	-------	-------

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-稳富固收增强全球配置（封闭式）2025年01期
账号	325975799748
开户行	中国银行北京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

2025年三季度，在行业反内卷与机构风险偏好提升的共同作用下，机构通胀预期抬升。债券收益率震荡上行，期限利差走扩，收益率曲线陡峭化。金融债免税优惠取消、公募基金赎回管理办法征求意见稿等陆续出台，债券一致做多情绪终止，走势较弱。

产品管理人在此过程中降低债券资产久期敞口，增配存款及短久期高票息类债券资产。

### （二）非标资产投资情况

本产品于2025年7月1日至2025年9月30日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况

绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司	绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司信托贷款非标理财项目	178	4.00	信托贷款	正常
--------------------	------------------------------	-----	------	------	----

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

### (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）
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	183	18,274.55

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	042580344	25 青国投 CP001	52	5,191.10
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	104	10,393.00
中国银行股份有限公司	102583685	25 赣投 MTN002	485	48,528.00
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	522	52,213.00
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	635	63,456.00

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）

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

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	26,363.04
产品托管费	中国银行股份有限公司	2,196.92
分销买入	中国银行股份有限公司	179,781.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	18,274.55
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	34,755.56

#### 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，三季度以来债券定价受风险偏好影响较大，与基本面暂时脱钩。而当前公布的各项金融数据及经济数据显示，经济增长趋缓，工业增加值、固定投资及消费方面数据边际恶化，央行在货币政策上仍保持“适度宽松”的态度，后续随着债券定价逐步向基本面倾斜，债券收益率当前筑顶的可能性较大。下阶段，优选高票息短久期资产打底，阶段性规避流动性较好的中长久期品种。