

中银理财-稳富固收增强全球配置 270 天持有期  
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            | CYQWFZQQQPZ270D          |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富固收增强全球配置 270 天持有期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001025000431           |
| 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           | 2025-05-22               |
| 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  | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|-----------------------|
| CYQWFZQQQPZ270DA | 27,722,766.74 | 1.003614     | 1.003614       | 27,822,967.80 | 0.01%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.62%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 299.57        | 10.76%          | 379.90        | 12.31%          |

|               |          |        |          |        |
|---------------|----------|--------|----------|--------|
| 同业存单          | -        | 0.00%  | -        | 0.00%  |
| 拆放同业及买入<br>返售 | -        | 0.00%  | -        | 0.00%  |
| 债券            | -        | 0.00%  | 1,883.05 | 61.02% |
| 非标准化债权类<br>资产 | -        | 0.00%  | -        | 0.00%  |
| 权益类投资         | -        | 0.00%  | 667.72   | 21.64% |
| 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%  | 155.31   | 5.03%  |
| 私募基金          | -        | 0.00%  | -        | 0.00%  |
| 资产管理产品        | 2,484.57 | 89.24% | -        | 0.00%  |
| 合计            | 2,784.14 | 100%   | 3,085.98 | 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                  | 379.90 | 12.31% |
| 2  | 360030：建行优 1                 | 147.53 | 4.78%  |
| 3  | 242580012：25 建行永续债 01BC      | 94.37  | 3.06%  |
| 4  | 360009：农行优 2                 | 66.88  | 2.17%  |
| 5  | 511070：南方上证基准做市公司债<br>ETF    | 55.70  | 1.81%  |
| 6  | 242580015：25 招商银行永续债<br>02BC | 52.19  | 1.69%  |
| 7  | 360028：招银优 1                 | 50.25  | 1.63%  |
| 8  | 264084：24 新乡 A               | 50.11  | 1.62%  |
| 9  | 360013：光大优 1                 | 44.61  | 1.45%  |
| 10 | 360011：工行优 1                 | 40.87  | 1.32%  |

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 270 天持有期 |
| 账号  | 751079887792             |
| 开户行 | 中国银行深圳市分行营业部             |

### 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

无

#### （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<br>券股份有限<br>公司 | 243557    | 25 中银 01            | 200 | 20,021.50 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 265795    | GR17A1              | 4   | 361.80    |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 265796    | GR17A2              | 13  | 1,266.30  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 265797    | GR17A3              | 9   | 904.50    |
| 中银三星人<br>寿保险有限<br>公司 | 282580004 | 25 中银三星人<br>寿永续债 01 | 557 | 55,746.80 |

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<br>份有限公司 | 012581262 | 25 恒安国际<br>SCP001(科创<br>债)     | 32       | 3,159.05  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 042580416 | 25 润泽科技<br>CP001(科创<br>债)      | 43       | 4,293.20  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 042580457 | 25 恒安国际<br>CP002(科创<br>债)      | 42       | 4,174.00  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580559 | 25 恒信 10 号<br>ABN001 优先<br>B   | 4        | 394.10    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580579 | 25 睿晨<br>ABN007 次优<br>先        | 4        | 393.50    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580606 | 25 晋租 2 号<br>ABN002 优先<br>(绿色) | 4        | 393.70    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580633 | 25 星昀<br>ABN002 次优<br>先        | 4        | 415.30    |

|            |           |                               |     |           |
|------------|-----------|-------------------------------|-----|-----------|
| 中国银行股份有限公司 | 082580752 | 25 星昀<br>ABN004 次优先           | 4   | 428.30    |
| 中国银行股份有限公司 | 102501456 | 25 建发集<br>MTN003              | 135 | 13,493.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 102501486 | 25 湖北宏泰<br>MTN003             | 143 | 14,310.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581994 | 25 天津食品<br>MTN001(专项<br>乡村振兴) | 12  | 1,167.67  |
| 中国银行股份有限公司 | 102581994 | 25 天津食品<br>MTN001(专项<br>乡村振兴) | 32  | 3,154.00  |
| 中国银行股份有限公司 | 102582699 | 25 华电云南<br>MTN001             | 65  | 6,494.60  |
| 中国银行股份有限公司 | 102582740 | 25 桂铁投<br>MTN003              | 305 | 30,492.60 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582770 | 25 华润电力<br>MTN003             | 225 | 22,489.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 102583188 | 25 津城建<br>MTN004B             | 72  | 7,207.80  |
| 中国银行股份有限公司 | 102583583 | 25 佛控<br>MTN001               | 127 | 12,704.70 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资<br>本债 03BC           | 762 | 76,806.75 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580003 | 25 宁波银行二<br>级资本债 01           | 283 | 28,747.39 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 170 | 17,091.79 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 254 | 25,446.95 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 254 | 25,446.95 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 254 | 25,446.95 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580012 | 25 建行永续债<br>01BC              | 102 | 10,231.68 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580012 | 25 建行永续债<br>01BC              | 51  | 5,115.84  |
| 中国银行股份有限公司 | 242580015 | 25 招商银行永<br>续债 02BC           | 508 | 50,692.04 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580015 | 25 招商银行永<br>续债 02BC           | 762 | 76,038.05 |

|                          |           |                 |       |            |
|--------------------------|-----------|-----------------|-------|------------|
| 中国银行股份有限公司               | 242580026 | 25 浦发银行永续债 02   | 1,016 | 100,644.50 |
| 中国银行股份有限公司               | 242580026 | 25 浦发银行永续债 02   | 450   | 44,979.00  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 232580001 | 25 工行二级资本债 01BC | 254   | 25,616.11  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 232580001 | 25 工行二级资本债 01BC | 254   | 25,616.11  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 232580001 | 25 工行二级资本债 01BC | 508   | 51,232.23  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242580011 | 25 工行永续债 01BC   | 102   | 10,225.21  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242580011 | 25 工行永续债 01BC   | 102   | 10,225.21  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242580011 | 25 工行永续债 01BC   | 214   | 21,550.76  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242580011 | 25 工行永续债 01BC   | 51    | 5,112.61   |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242580011 | 25 工行永续债 01BC   | 54    | 5,387.69   |

|                         |           |                    |     |           |
|-------------------------|-----------|--------------------|-----|-----------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 282580004 | 25 中银三星人寿永续债 01    | 557 | 55,746.80 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 203 | 20,422.82 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 283 | 28,349.17 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 51  | 5,105.71  |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580007 | 25 兴业银行永续债 01BC    | 254 | 25,453.39 |

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）    |
| 中银基金管理有限公司   | ZYJJZCXH<br>L20241202 | 中银基金-中诚信红利防御股票指数集合资产管理计划 | 1,399,720    | 1,400,000.00 |
| 中银香港资产管理有限公司 | 968155                | 中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）  | 7,796        | 65,254.20    |

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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   | 18,899.95  |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司   | 1,575.00   |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司   | 221,550.60 |
| 分销买入  | 中银国际证券股份有限公司 | 2,532.60   |
| 现券买入  | 中国银行股份有限公司   | 1,167.67   |

## 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、固定资产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。