

中银理财-稳富（封闭式）2024 年 261 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：招商银行股份有限公司

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	WF2024261
理财产品名称	中银理财-稳富（封闭式）2024年261期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000659
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	2024-10-29
理财产品到期日	2026-10-30

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
WF2024261	999,999,999.51	1.022139	1.022139	1,022,139,250.61	0.44%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.02%

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	14.55	0.01%	3,586.57	3.52%
同业存单	-	0.00%	623.84	0.61%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	180.65	0.18%
债券	-	0.00%	4,219.02	4.15%
非标准化债权类资产	-	0.00%	47,956.00	47.12%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
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%	45,205.84	44.42%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	101,839.19	99.99%	-	0.00%
合计	101,853.75	100%	101,771.92	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	WF2024261-20241128-1：湖北省联合发展投资集团有限公司	22,456.00	22.07%
2	WF2024261-20250220-1：云瀚信息科技有限公司	15,000.00	14.74%
3	400030：东方添益债券	5,587.92	5.49%
4	WF2024261-20241030-1：重庆市微恒科技有限公司	5,000.00	4.91%
5	002245：泰康稳健增利债券 A	3,478.58	3.42%
6	968155：中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）	3,387.37	3.33%
7	968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	3,349.22	3.29%
8	968118：易方达(香港)精选债券 M 类(对冲人民币)	3,291.17	3.23%
9	WF2024261-20241101-1：重庆市微恒科技有限公司	3,000.00	2.95%

10	000305：中银中高等级债券 A	2,504.46	2.46%
----	-------------------	----------	-------

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（封闭式）2024 年 261 期
账号	955910022910051
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

报告期内该封闭式产品未到期开放，不存在因客户集中赎回造成的流动性风险。产品底层配置的部分债券和非标类资产到期日不晚于产品到期日。除此之外，管理人将兼顾收益性与流动性，提前处置变现底层流动性偏低的资产，管控产品延期风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

三季度债券市场在风险偏好回升的影响下，中长端出现较为明显的调整，债券类资产波动加大。产品管理人观察同业机构行为及市场短期情绪面和供需面的变化，灵活调整产品的久期和杠杆水平，三季度整体采取较为审慎的防御操作，力求实现产品净值的稳健增长。

（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

湖北宏泰集团有限公司	湖北宏泰集团有限公司信托贷款非标理财项目	395	3.78	信托贷款	正常
湖北省联合发展投资集团有限公司	湖北省联合发展投资集团有限公司信托贷款非标理财项目	56	3.63	信托贷款	正常
云瀚信息科技有限公司	云瀚信息科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	324	2.70	其他债权类资产	正常
重庆市微恒科技有限公司	重庆市微恒科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	213	2.93	其他债权类资产	正常
重庆市微恒科技有限公司	重庆市微恒科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	395	3.20	其他债权类资产	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）
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	1,517	151,692.75

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）
招商银行股份有限公司	012581619	25 昆山创业 SCP002	393	39,325.15
招商银行股份有限公司	102282292	22 通商租赁 MTN002	264	27,090.76
招商银行股份有限公司	102300529	23 葛洲坝 MTN001	78	8,177.62
招商银行股份有限公司	102382438	23 中兵投资 MTN001	406	42,454.28
招商银行股份有限公司	102480525	24 中交城投 MTN001	50	5,113.56

招商银行股份有限公司	102480525	24 中交城投 MTN001	75	7,670.33
招商银行股份有限公司	102580212	25 新兴际华 MTN001	125	12,639.69
招商银行股份有限公司	102581537	25 中联重科 MTN001(科创 票据)	139	13,998.56
招商银行股份有限公司	102581537	25 中联重科 MTN001(科创 票据)	139	13,998.56
招商银行股份有限公司	102583635	25 吴江城投 MTN001	97	9,745.29
中国银行股份有限公司	102480094	24 首旅 MTN001	26	2,691.72
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	70	7,361.23
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	111	11,339.76
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	129	13,193.46
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102282282	22 华能集 MTN004(能源 保供特别债)	529	54,203.87
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	98	10,195.39
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	125	12,843.14
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	25	2,568.63

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	50	5,137.26
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	50	5,136.74
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	99	10,363.54
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	1,517	151,692.75
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	48	5,063.39
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	72	7,595.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	49	5,144.05

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	73	7,716.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	77	8,120.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	122	12,728.83
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	25	2,493.21

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	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	1,806,221	1,806,220.75
中银香港资产管理有限公司	968154	中银香港全天候亚洲债券基金-C3（人民币对冲累积）	1,311,101	10,397,032.80
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）	887,270	7,426,452.00

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）
1日质押式正回购	招商银行股份有限公司	852,075.20
现券买入	招商银行股份有限公司	802,267.88
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	369,395.77

八、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，预计债券走势依然会受风险偏好变化及资金走向影响。产品管理人将结合可获取的资产收益水平和对债市走势的研判，灵活调整各类资产的持仓结构，努力把握债市调整后的票息资产配置机会和短线波段交易机会。