

中银理财-稳富对公专属优加封闭式 2025 年 127 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	WF2025127
理财产品名称	中银理财-稳富对公专属优加封闭式 2025 年 127 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000625
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	2025-05-22
理财产品到期日	2026-05-22

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
WF2025127	205,400,000.00	1.005675	1.005675	206,565,695.38	0.32%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.38%

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	44.49	0.22%	142.86	0.68%

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%	10,535.28	50.32%
非标准化债权类 资产	9,995.67	48.57%	9,995.67	47.74%
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%	264.46	1.26%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	10,539.55	51.21%	-	0.00%
合计	20,579.71	100%	20,938.27	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	HBJZ-HB-2025001-001：河北省金融租赁有限公司	9,995.67	47.74%
2	092280080：22 光大银行二级资本债 01A	165.50	0.79%
3	092280065：22 工行二级资本债 03A	164.85	0.79%
4	524086：24 天健 Y1	158.76	0.76%
5	102481507：24 亿纬锂能 MTN001(科创票据)	155.79	0.74%
6	CNY：现金及银行存款	142.86	0.68%
7	092280139：22 交行二级资本债 02A	140.08	0.67%
8	102580229：25 河钢集 MTN001	130.26	0.62%
9	312400001：24 工行 TLAC 非资本债 01A	124.65	0.60%

10	082482326: 24 东楸夏楸 1ABN001 优先 A	124.30	0.59%
----	------------------------------------	--------	-------

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-稳富对公专属优加封闭式 2025 年 127 期
账号	323376179991
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

报告期内，在权益市场表现较好，提振市场风险偏好的背景下，债券市场收益率震荡上行，在资产配置上，一方面，处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期，努力降低产品净值波动；另一方面，配置部分短久期高票息债券和存款类资产，努力增厚产品收益。

（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

河北省金融租赁有限公司	河北省金融租赁有限公司	233	2.40	同业借款借出	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	243557	25 中银 01	292	29,190.50

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	46	4,605.82
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	63	6,259.30
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	61	6,085.60
中国银行股份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	3,112	310,805.75
中国银行股份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	338	33,709.37
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	209	20,864.80
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	3,352	335,200.80
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	599	59,914.40

中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	1,617	161,726.80
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	46	4,598.40
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	95	9,469.20
中国银行股份有限公司	102582715	25 奔驰财务 MTN002A(BC)	1,556	155,506.57
中国银行股份有限公司	102582715	25 奔驰财务 MTN002A(BC)	338	33,731.86
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	338	33,756.40
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	105	10,508.80
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	1,575	157,039.20
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	3,151	314,078.40
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	185	18,522.90
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	2,388	238,830.60
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	5,827	582,696.00
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	210	21,026.10
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永 续债 02	4,828	482,803.50
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永 续债 02	685	68,536.00
中国银行股份有限公司	2522019	25 长城滨银汽 车债 01	3,235	322,727.82
中国银行股份有限公司	2522019	25 长城滨银汽 车债 01	341	34,002.93

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	2,913	291,348.00
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	3,344	334,416.90
中银国际证券股份有限公司	241218	凯盛 YK09	2,913	294,173.48

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）
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	35,823,034	40,000,000.00

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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	26,002.21
产品托管费	中国银行股份有限公司	13,001.10
分销买入	中国银行股份有限公司	2,686,564.50
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	12,777.78

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，一方面，今年以来债券绝对收益水平较低，票息保护不足，叠加权益市场较为强势，预计债券市场仍将维持震荡态势；另一方面，当前国内外环境不确定性仍存，因此预计货币政策仍将保持宽松予以对冲，利率长期仍处于下行区间；且债券市场经过三季度调整后，赔率和配置价值有所提高。在后续投资策略上，产品管理人将控制产品的杠

杆与久期，做好不同资产间的风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。