

中银理财-ESG 优享固收增强 368 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	CYQESGYXZQ368D
理财产品名称	中银理财-ESG 优享固收增强 368 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000253
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	2025-04-24
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 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
CYQESGYXZQ368DA	263,580,233.24	1.018645	1.018645	268,494,885.82	0.68%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.64%

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	25,389.65	94.55%	25,416.19	94.14%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	98.10	0.36%
债券	-	0.00%	1,484.58	5.50%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
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%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,463.17	5.45%	-	0.00%
合计	26,852.82	100%	26,998.87	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	25,416.19	94.14%
2	WKZYLCW20250929R0073：10 日 质押式逆回购	60.06	0.22%
3	092280003：22 中国信达债 01	56.90	0.21%
4	WKZYLCW20250929R0072：10 日 质押式逆回购	38.04	0.14%
5	2128016：21 民生银行永续债 01	27.96	0.10%
6	242400011：24 广发银行永续债 01	24.19	0.09%
7	133784：24 闽金 K1	24.10	0.09%
8	242400016：24 民生银行永续债 01	23.96	0.09%
9	263646：铁建 074A	23.09	0.09%
10	241280：24 中金 Y1	20.78	0.08%

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-ESG 优享固收增强 368 天持有期
账号	752379800075
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

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡,三季度市场风险偏好提升，债券利率震荡上行。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少债券收益率上行对组合净值的影响。三季度继续缩短组合久期，对于有欠配压力的产品，三季度基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，增配了中短久期绝对票息策略的资产，力争提升组合静态收益率水平。

（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）

中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	73	7,299.50
--------------	--------	----------	----	----------

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)	11	1,151.71
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	52	5,217.60
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	11	1,149.90
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	24	2,367.80
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	26	2,627.80
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创债)	1,225	122,514.90

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	93,986.48
产品托管费	中国银行股份有限公司	7,832.21
分销买入	中国银行股份有限公司	133,878.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求进行收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大权益资产的挖掘和对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。