

中银理财-ESG 优享固收增强 18 个月持有期 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	CYQESG18M
理财产品名称	中银理财-ESG 优享固收增强 18 个月持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000120
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	2025-02-07
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
CYQESG18MA	23,471,717.23	1.034348	1.034348	24,277,924.81	1.50%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.06%

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	496.20	20.43%	589.87	24.54%

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%	1,554.03	64.64%
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%	260.29	10.83%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,932.84	79.57%	-	0.00%
合计	2,429.04	100%	2,404.19	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	589.87	24.54%
2	114085：22 豫铁 01	81.90	3.41%
3	241301：24 义市 01	69.14	2.88%
4	261582：工鑫 24A	68.31	2.84%
5	253777：24 南安 01	68.31	2.84%
6	253352：23 富皋 02	54.65	2.27%
7	148677：24 投资 04	41.81	1.74%
8	240019：23 晋建 02	41.66	1.73%
9	251419：23 古厝 03	41.08	1.71%
10	252511：23 嘉产 02	40.99	1.70%

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 18 个月持有期
账号	448188235957
开户行	中国银行上海市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，产品管理人持续跟踪产品申赎情况，结合产品规模变化、期限特点及市场判断，灵活调整投资策略，适度增加高流动性资产的配置比例，控制组合久期、杠杆率至合意水平，努力维护产品流动性安全。

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，债券市场收益率震荡上行，收益率曲线走陡，权益市场表现较好，整体市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动，拓展具有票息保护的资产，把握可转债的配置机会，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（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	9	909.00
--------------	--------	----------	---	--------

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)	1	143.42
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	2	195.00
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	2	189.50
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	7	650.00
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	1	143.20
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	3	295.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	3	327.40
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	6	576.90

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）
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	13,687	44,017.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	24,587	79,019.10
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	7,602	24,450.90

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	12,654.66
产品托管费	中国银行股份有限公司	1,054.56
分销买入	中国银行股份有限公司	2,377.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平及历史分位数水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，预计债券市场仍将维持震荡态势。但是考虑到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。债券市场经过三季度调整后，配置价值显著有所提高。债券投资方面仍会以稳健为主，控制产品的杠杆与久期；择机适当增加可转债和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。