

中银理财-专精特新启航打新策略混合类（封闭式）2023
年 01 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	ZJTXQH2023001
理财产品名称	中银理财-专精特新启航打新策略混合类 (封闭式) 2023 年 01 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000659
产品类型	混合类产品
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	03 三级(中)
理财产品成立日	2023-02-01
理财产品到期日	2026-03-04

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
ZJTXQH2023001	129,037,135.00	1.092255	1.092255	140,941,543.16	2.55%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：113.02%

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	252.85	1.79%	737.72	4.67%

同业存单	-	0.00%	300.74	1.90%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	246.30	1.56%
债券	-	0.00%	11,069.73	70.07%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,634.99	10.35%
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%	1,808.06	11.45%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	13,853.41	98.21%	-	0.00%
合计	14,106.26	100%	15,797.56	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.05 万元。

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	737.72	4.67%
2	242480082：24 农行永续债 03BC	303.09	1.92%
3	242400004：24 邮储永续债 01	242.76	1.54%
4	GDZFGZZ2025092620400701：交易所逆回购	231.88	1.47%
5	809271：25 江苏 44	197.77	1.25%
6	242400007：24 中信银行永续债 01	188.11	1.19%
7	242380019：23 邮储永续债 01	180.24	1.14%
8	242480007：24 工行永续债 01	169.51	1.07%
9	242580034：25 成都银行永续债 01	167.58	1.06%

10	242400028：24 徽商银行永续债 01	161.74	1.02%
----	-------------------------	--------	-------

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-专精特新启航打新混合类（封闭式）2023 年 01 期
账号	318173082715
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

本产品为封闭式产品，报告期内，产品管理人合理安排资产配置结构，控制资产久期，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

（1）固收部分：

运作期内，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入作为组合重要的基础收益来源。操作上，主要持有高等级信用债，动态调整组合久期。

（2）权益部分：

运作期内，在控制整体风险的基础上加大权益市场投资力度，积极把握市场的趋势性机会和结构性机会，一方面，根据市场情况，围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，在努力做好风险控制的基础上积极把握市场的趋势性机会；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场主线，积极参与市场热点机会。

（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）
-	-	-	-	-

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	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创票据)	751	76,414.75
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创票据)	758	76,726.10
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	1,502	153,709.83
中国银行股份有限公司	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	5,824	582,425.97
中国银行股份有限公司	102582175	25 保利发展 MTN002	5,200	521,580.98
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	1,336	133,653.79
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	4,009	400,965.21
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	4,741	474,173.02
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创债)	2,539	253,933.86
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	4,047	404,740.22
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创债)	4,047	404,739.78
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,198	221,479.35

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	5,494	553,758.25
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	755	76,399.02
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	377	37,965.78
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,132	112,922.54
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	4,299	445,319.41
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	4,299	445,319.41
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	2,866	292,399.35
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	4,505	459,539.36
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	4,924	500,830.79
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	3,188	326,656.85
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,336	136,974.80
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,771	284,536.59
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,682	684,867.30
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	924	94,775.94
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	924	94,775.94
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永续债 01	5,190	528,824.47
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	4,366	438,991.62
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,099	109,554.85
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,746	174,802.06
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	7,692	766,716.25
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,619	262,388.77
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	1,515	151,026.11

中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	2,273	226,539.16
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	3,789	377,565.27
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	4,366	436,401.62
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	4,332	432,877.94
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	1,726	174,040.36
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	1,726	174,050.59
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	11,732	1,173,954.16
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	5,866	586,663.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	222580014	25 平安银行绿债 01BC	598	59,767.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	4,299	445,247.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	4,299	445,247.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	1,433	147,680.78
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	2,866	295,358.69

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	4,037	409,829.67
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	7,165	725,475.61
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	924	93,655.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	1,532	153,961.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	1,532	153,922.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	1,641	165,272.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	3,064	307,920.51
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	873	87,740.05

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	2,273	228,314.11
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	4,366	436,645.27
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	4,366	436,741.75
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580013	25 东莞银行永续债 01	1,696	171,259.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	1,580	157,559.98
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	1,720	172,219.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	2,580	258,329.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	3,155	314,592.36

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	4,332	431,689.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	4,504	450,912.59
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	2,888	288,822.32
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	1,091	106,864.84
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	1,656	178,842.63
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	851	6,886.55
中银国际证券股份有限公司	2228042	22 农业银行二级 02	3,002	328,617.39
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	3,238	331,760.44
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	3,238	331,788.90
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,132	113,338.87
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,619	262,002.87
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,346	534,855.34
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	6,729	674,639.82

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	860	86,066.58
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	873	87,335.16
中银国际证券股份有限公司	600015	华夏银行	297	2,503.54
中银国际证券股份有限公司	600015	华夏银行	85	690.41
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	1,800	52,384.33
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	18	585.75
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	22	630.73
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	23	662.20
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	34	972.62
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	47	1,353.44
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	763	22,166.03
中银国际证券股份有限公司	600900	长江电力	2,290	69,995.93
中银国际证券股份有限公司	600900	长江电力	3,681	103,511.65
中银国际证券股份有限公司	600962	国投中鲁	184	3,563.65

中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	22	455.53
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	581	11,155.83
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	99	2,038.77
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	110	4,251.23
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	19	724.09
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	311	11,823.24
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	62	2,420.53
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	2,945	73,994.39
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	24	542.76
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	30	711.47
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	95	2,370.82
中银国际证 券股份有限 公司	601901	方正证券	1,172	9,415.08
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	144	2,584.62
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	174	3,116.65

中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	176	3,137.11
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	206	3,937.97
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	384	7,493.32
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	486	9,465.09
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	756	14,789.54
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	88	1,586.05
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	88	1,553.22
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	88	1,585.51
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	89	1,549.53
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	94	1,748.72
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	405	1,360.60
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	639	2,330.77
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	174	2,351.76
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	182	2,293.97

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	157,556.79
产品托管费	中国银行股份有限公司	7,002.52

八、后市展望及下阶段投资策略

国内人工智能为代表的科技产业高速发展，和科技自立自强互为依托、相互促进。反内卷政策破解相关产业低质竞争难题，企业自身积极降低经营负担，但需求侧仍较低迷，期待政策进一步加力。全球政治经济格局趋于和缓，美联储降息预期利于提升资本风险偏好。股票市场仍处于相对有利的国内外环境中，以人工智能为代表的科技新时代和反内卷背景下的传统产业新面貌继续推动相关产业的价值提升。通胀低位企稳，债券市场以波段性机会为主，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国内反内卷、房地产等产业政策的推进情况。

资产配置方面，将继续围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，并沿着国家政策引导的方向进行布局，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大新质生产力相关领域的投资力度，深入研究行业动向，抓住阶段性投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，力求增强净值稳定性。同时，持续优化固收类资产配置，根据产品情况灵活调整组合久期。