

中银理财-智富（2 年滚续）
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	ZF2Y001
理财产品名称	中银理财-智富（2 年滚续）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000492
产品类型	混合类产品
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	03 三级(中)
理财产品成立日	2021-08-26
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
ZF2Y001A	201,532,703.50	1.090773	1.090773	219,826,524.15	2.80%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.53%

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	3,348.92	15.22%	4,600.93	20.59%
同业存单	-	0.00%	122.48	0.55%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	778.11	3.48%
债券	-	0.00%	8,398.53	37.59%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	4,792.55	21.45%
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%	3,650.67	16.34%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	18,650.73	84.78%	-	0.00%
合计	21,999.65	100%	22,343.26	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.06 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	4,600.93	20.59%
2	360030：建行优 1	810.11	3.63%
3	ZFTKZC2020121420250930010：交易所逆回购	540.60	2.42%
4	360021：交行优 1	382.12	1.71%
5	360036：工行优 2	352.34	1.58%
6	360028：招银优 1	295.00	1.32%
7	360009：农行优 2	277.69	1.24%
8	360011：工行优 1	268.68	1.20%
9	360013：光大优 1	243.64	1.09%
10	2128047：21 招商银行永续债	193.86	0.87%

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	中银理财有限责任公司（智富 2 年滚续）
账号	448181875531
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

本产品为开放式产品，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	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	2,875	304,595.16
中国银行股份有限公司	102381613	23 华电股 MTN007B	461	46,880.47
中国银行股份有限公司	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创票据)	256	26,061.70
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创票据)	258	26,167.96
中国银行股份有限公司	102580427	25 江西交投 MTN001	1,170	118,300.05
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创债)	866	86,605.75
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	1,380	138,039.27
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创债)	1,380	138,039.12
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	2,441	253,282.69
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,451	147,776.56
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	484	49,258.85
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,451	153,002.56
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	968	102,001.71
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,454	152,867.85

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,510	158,680.75
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	3,184	334,583.79
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	484	50,887.41
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	503	52,893.58
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	503	52,893.58
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	503	52,893.58
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	531	55,778.19
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	968	101,654.36
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,006	105,122.02
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,322	138,051.67
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,539	160,741.19
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	2,425	253,259.26
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	969	101,263.60
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,710	171,238.79
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	243	24,448.59
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	179	18,161.77
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	606	61,128.09
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	959	97,507.41
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	959	97,507.41
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	959	97,518.25
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	959	97,518.25
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	90	9,025.32

中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	269	26,844.24
中国银行股份有限公司	2405367	24 河南债 20	578	60,042.27
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	959	103,659.21
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,489	149,720.81
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	121	12,093.51
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	596	59,617.32
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	849	84,636.04
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	893	89,489.31
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	1,292	128,771.22
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	1,489	148,837.47
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	517	51,508.49
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	775	77,262.73
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	1,295	129,589.12
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	648	64,759.98
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	1,912	203,591.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	1,935	196,917.18
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	1,959	205,498.49

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	2,419	246,146.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	2,565	270,998.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	4,897	515,901.31
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	1,006	106,078.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	1,763	185,718.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	3,184	335,538.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	503	53,036.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	1,026	107,794.69

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	2,419	254,009.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	2,938	307,838.47
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	1,026	107,885.79
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	1,846	194,010.87
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	1,937	203,623.61
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	4,780	501,553.08
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	484	50,905.90
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	531	55,779.73

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	1,592	166,664.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	2,052	214,807.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	2,565	268,539.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	968	101,262.51
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	426	42,578.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	956	99,685.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	968	101,009.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	2,307	240,216.46

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	1,454	151,700.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	1,539	160,495.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	1,935	201,798.21
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	460	48,003.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	920	96,007.97
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	968	100,913.33
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	1,061	110,714.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	484	50,470.06

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	485	50,606.22
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	1,061	110,373.07
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	298	29,924.29
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	775	77,868.09
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	1,489	148,953.47
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	1,489	148,920.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	1,487	149,369.10
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	587	58,736.53

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	880	88,104.79
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,476	15,711.26
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,666	17,929.31
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,672	17,490.70
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,988	20,886.06
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	127	1,335.87
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	322	3,248.18
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	374	3,996.26
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	396	4,281.35
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	409	4,223.73
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	478	5,134.78
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	518	5,455.95
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	70	735.23
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	87	950.55
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	159	11,111.66
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	168	11,819.21
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	17	1,132.58
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	18	1,163.47
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	182	12,485.11
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	215	14,904.87

中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	51	3,538.19
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	56	4,000.25
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	74	5,223.25
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	76	5,375.71
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	1,089	56,802.48
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	135	6,676.91
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	148	7,078.30
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	16	802.48
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	427	20,656.69
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	485	23,465.75
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	581	29,418.98
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	807	41,643.63
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	60	7,045.02
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	606	4,905.94
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	26	3,263.62
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,061	111,785.41
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,451	152,829.13
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,912	201,103.22
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	2,123	223,519.46

中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	2,653	276,470.79
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	531	55,286.73
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	269	26,943.21
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,897	491,468.29
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	1,140	113,062.31
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	1,140	113,062.31
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,111	110,950.52
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	293	29,353.53
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	298	29,786.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	893	89,357.70
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	20	164.13
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	11	321.74
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	13	417.28
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	24	692.89

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	5	149.94
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	5	157.42
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	131	2,538.73
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	16	324.52
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	414	7,947.38
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	71	1,452.41
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	221	8,422.83
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	44	1,724.38
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	172.13
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	79	3,028.56
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	17	386.66
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	7	169.13
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	288	969.28
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	455	1,660.43

中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	1,021	15,021.71
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	1,204	14,963.24
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	124	1,675.39
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	130	1,634.21
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	16,516	207,429.50
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	22	300.19
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	27	355.08
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	5	65.25
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	7	64.08

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	2,525,678	3,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	3,721,623	4,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	3,770,384	4,000,000.00
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	39,820	89,451.85
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	55,365	113,453.45
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	60,421	129,875.81
中银基金管理有限公司	ZYJJZCXH L20241202	中银基金-中诚信红利防御股票指数集合资产管理计划	976,753	1,000,000.00

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	232,541.80
产品托管费	中国银行股份有限公司	10,335.19

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。

