

中银理财-智富（封闭式）2024 年 02 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	ZF202402
理财产品名称	中银理财-智富（封闭式）2024 年 02 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000131
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	2024-02-19
理财产品到期日	2026-02-27

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
ZF202402	41,953,290.09	1.076420	1.076420	45,159,363.68	3.05%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.15%

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	225.55	4.99%	497.65	11.12%
同业存单	-	0.00%	2.45	0.05%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	136.30	3.05%
债券	-	0.00%	2,095.05	46.81%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	856.43	19.14%
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	305.21	6.75%	887.44	19.83%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	3,989.43	88.26%	-	0.00%
合计	4,520.20	100%	4,475.33	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.25 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	497.65	11.12%
2	001338：安信稳健增值混合 C	305.21	6.82%
3	092100012：21 长城资本债 01BC	147.50	3.30%
4	360036：工行优 2	140.65	3.14%
5	189323：生物 R1 优	109.08	2.44%
6	360021：交行优 1	103.16	2.31%
7	140002：平银优 01	81.03	1.81%
8	ZXXTSJ0120250930GC00101：交易所逆回购	76.64	1.71%
9	360028：招银优 1	64.08	1.43%
10	360018：北银优 1	62.34	1.39%

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-智富（封闭式）2024 年 02 期
账号	348074507170
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	102381613	23 华电股 MTN007B	70	7,097.86
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	303	30,461.17
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	809	81,364.53
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	269	27,559.29
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	1,211	124,037.74
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	220	22,373.84
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	73	7,457.95
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	146	15,443.38
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	220	23,165.07
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	3,405	358,964.79
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,347	137,716.43
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,513	154,735.44
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	146	15,390.79
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	187	19,615.03
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	196	20,574.76
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	333	34,944.06

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	55	5,825.49
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	62	6,538.34
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	62	6,538.34
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	62	6,538.34
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	65	6,849.11
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	124	12,994.47
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	130	13,629.25
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	161	16,787.69
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	200	20,901.35
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	326	34,086.64
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	179	17,884.12
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	293	29,813.88
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	366	37,267.35
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	268	28,302.84
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	124	13,112.65

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	267	28,118.16
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	333	35,043.79
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	513	52,426.78
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	539	55,082.75
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	62	6,555.97
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	808	82,624.12
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	107	11,258.00
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	366	38,457.82

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	107	11,267.51
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	261	27,406.39
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	279	29,373.90
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	55	5,825.66
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	65	6,851.60
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	146	15,331.46
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	166	17,406.52
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	214	22,434.28

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	268	28,046.07
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	146	15,293.14
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	349	36,369.58
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	139	14,535.86
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	146	15,278.60
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	161	16,762.00
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	196	20,417.67
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	293	30,552.89

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	70	7,267.93
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	111	11,563.02
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	65	6,811.19
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	73	7,641.33
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	111	11,527.41
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	3,536	367,252.74
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	111	11,674.91
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	220	23,138.81
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	222	23,344.46
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	277	28,874.71

中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	55	5,774.17
中银国际证券股份有限公司	232580035	25 农行二级资本债 03A(BC)	119	11,808.19
中银国际证券股份有限公司	232580035	25 农行二级资本债 03A(BC)	119	11,808.19
中银国际证券股份有限公司	242150	24 贸资 01	1,408	140,540.11
中银国际证券股份有限公司	601098	中南传媒	2	24.76
中银国际证券股份有限公司	601808	中海油服	1	20.12
中银国际证券股份有限公司	601991	大唐发电	10	34.82
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	40	537.55

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	955,657	1,000,000.00
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	16,986	36,511.15
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	18,285	41,075.39
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	20,950	42,930.11

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	50,354.22
产品托管费	中国银行股份有限公司	2,237.96

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。