

中银理财-智富（年年开）0815
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	ZFNNK0815
理财产品名称	中银理财-智富（年年开）0815
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000418
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	2021-07-13
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
ZFNNK0815	128,196,627.94	1.149431	1.149431	147,353,218.99	2.99%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.81%

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	58.83	0.40%	1,272.64	8.63%
同业存单	-	0.00%	224.69	1.52%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	1,860.79	12.61%
债券	-	0.00%	7,878.59	53.41%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	2,411.53	16.35%
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%	1,103.88	7.48%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	14,689.61	99.60%	-	0.00%
合计	14,748.44	100%	14,752.11	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.02 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	1,272.64	8.63%
2	ZLXTAX120250930GC00101：交易所逆回购	748.66	5.07%
3	ZLXTAX120250925GC01401：交易所逆回购	735.06	4.98%
4	ZFTKZC2020121420250930010：交易所逆回购	274.84	1.86%
5	2500002：25 超长特别国债 02	193.24	1.31%
6	250011：25 付息国债 11	172.21	1.17%
7	016563：金鹰红利价值混合 C	147.87	1.00%
8	2500005：25 超长特别国债 05	138.25	0.94%
9	2500006：25 超长特别国债 06	136.59	0.93%
10	360036：工行优 2	136.26	0.92%

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(智富年年开 0815)
账号	454681728673
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	102483341	24 厦国贸控 MTN011	1,761	180,291.36
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	153	15,301.96
中国银行股份有限公司	102581358	25 电网 MTN017	153	15,519.01
中国银行股份有限公司	102581358	25 电网 MTN017	153	15,564.29
中国银行股份有限公司	102581388	25 电网 MTN018	153	15,564.29
中国银行股份有限公司	102581808	25 电网 MTN019	153	15,333.39
中国银行股份有限公司	102581808	25 电网 MTN019	153	15,288.22
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	1,568	156,767.01
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	4,703	470,305.53
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	153	15,239.85
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	153	15,286.77
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,519	160,154.35
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	5,673	574,031.91
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,836	285,259.80
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	8,509	848,455.17

中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	5,043	522,329.99
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	5,043	522,329.99
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	153	15,547.90
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,362	342,964.95
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	5,284	539,008.97
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	153	15,698.09
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	153	15,895.91
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,568	160,662.33
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,893	297,042.04
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	7,838	803,303.81
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	964	98,941.37
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	964	98,941.37
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,035	302,761.87
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	153	15,253.44
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	153	15,191.74
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	4,237	423,713.66
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	1,578	163,852.14

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,047	106,221.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	2,093	212,443.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	2,093	212,443.11
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	5,043	522,245.08
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	5,043	522,245.08
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	1,681	173,219.71
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	3,362	346,436.07
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400031	24 平安银行永续债 01	153	15,729.65

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	3,023	306,836.42
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	8,405	850,934.54
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	964	97,771.24
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,011	10,618.59
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,092	11,019.74
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,269	13,557.67
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,342	14,524.87
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,387	14,329.35
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	243	2,610.55
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	264	2,773.84
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	295	3,224.83
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	36	373.79
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	430	4,532.06
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	750	7,987.69
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	847	9,115.37
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	850	8,892.39
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	109	7,577.72

中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	251	17,720.32
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	257	18,237.57
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	26	1,798.84
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	28	2,033.75
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	58	3,842.39
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	60	3,947.16
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	81	5,649.23
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	85	6,008.96
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	92	6,347.51
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	1,673	7,376.94
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	14,912	68,572.71
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	228	1,082.91
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	487	2,348.72
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	790	4,098.43
中银国际亚洲有限公司	01359	中国信达	1,113	1,483.14
中银国际亚洲有限公司	01359	中国信达	1,436	1,992.39
中银国际亚洲有限公司	01359	中国信达	3,100	4,085.38
中银国际亚洲有限公司	01359	中国信达	619	811.57
中银国际亚洲有限公司	01519	极兔速递-W	396	3,927.83
中银国际亚洲有限公司	01519	极兔速递-W	616	5,396.79
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	1,846	16,749.60
中银国际亚洲有限公司	01958	北京汽车	2,556	5,100.47

中银国际亚洲有限公司	01958	北京汽车	529	978.59
中银国际亚洲有限公司	01958	北京汽车	813	1,526.20
中银国际亚洲有限公司	01958	北京汽车	989	1,997.29
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	46	5,165.13
中银国际亚洲有限公司	02057	中通快递-W	29	4,407.23
中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	278	32,638.52
中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	302	32,088.17
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	217	10,501.98
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	247	11,930.13
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	295	14,956.78
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	410	21,171.87
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	554	28,878.74
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	64	2,934.16
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	69	3,394.58
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	75	3,598.65
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	8	407.99
中银国际亚洲有限公司	02507	西锐	121	5,241.06
中银国际亚洲有限公司	02507	西锐	48	2,086.02
中银国际亚洲有限公司	02507	西锐	72	3,341.15
中银国际亚洲有限公司	02611	国泰海通	944	15,548.15
中银国际亚洲有限公司	06806	申万宏源	1,693	5,038.41
中银国际亚洲有限公司	09926	康方生物	10	1,073.46

中银国际亚洲有限公司	09926	康方生物	30	4,654.10
中银国际亚洲有限公司	09926	康方生物	31	4,487.84
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	121	12,056.18
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	15	1,444.43
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	370	49,569.40
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	387	48,222.49
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	8	985.82
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	99	10,526.23
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	6,035	48,820.89
中银国际证券股份有限公司	002456	欧 菲 光	347	4,047.64
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	24	2,992.04
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	24	2,992.30
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	88	11,072.09
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	8,509	851,583.30
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,088	209,203.33
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,042	303,630.74
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,038	505,097.82

中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	6,270	627,349.75
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	461	46,614.47
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	2,235	18,810.64
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	635	5,187.50
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	1,577	46,719.35
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	106	3,044.44
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	130	4,152.54
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	168	4,739.06
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	170	4,975.54
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	242	6,895.18
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	357	10,169.21
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	734	20,589.28
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	3,651	102,580.44
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	1,385	26,775.94

中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	4,369	83,820.57
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	144	5,440.51
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2,204	83,818.87
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	439	17,159.95
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	552	20,584.19
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	783	30,138.35
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	169	3,847.80
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	225	5,345.73
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	715	17,813.43
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	2,543	15,460.15
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	2,868	9,645.73
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	4,528	16,523.62
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,235	16,672.44
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,290	16,262.67

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	11	152.62
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	14	180.52
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	24	217.41
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3	30.38
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3	33.17
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	519	7,637.12
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	612	7,607.40
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	619	5,363.02
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	8,397	105,458.45
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	874	9,547.59

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	173,356.92

产品托管费	中国银行股份有限公司	7,704.75
-------	------------	----------

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。