

中银理财-智富（年年开）0915
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	ZFNNK0915
理财产品名称	中银理财-智富（年年开）0915
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000468
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	2021-08-25
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
ZFNNK0915	106,746,252.09	1.101467	1.101467	117,577,529.36	1.73%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.57%

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	3,275.28	27.83%	3,606.28	30.71%
同业存单	-	0.00%	1.89	0.02%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	257.42	2.19%
债券	-	0.00%	5,214.87	44.41%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,565.90	13.34%
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%	1,095.49	9.33%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	8,492.79	72.17%	-	0.00%
合计	11,768.06	100%	11,741.85	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.11 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	3,606.28	30.71%
2	360036：工行优 2	171.33	1.46%
3	2128047：21 招商银行永续债	153.14	1.30%
4	360021：交行优 1	125.66	1.07%
5	2128038：21 农业银行永续债 01	100.35	0.85%
6	140002：平银优 01	98.70	0.84%
7	2128021：21 工商银行永续债 01	86.17	0.73%
8	360028：招银优 1	78.05	0.66%
9	250011：25 付息国债 11	76.29	0.65%
10	360018：北银优 1	75.93	0.65%

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 0915）
账号	445581893193
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	092280083	22 建行永续债 01	1,685	177,996.11
中国银行股份有限公司	102381613	23 华电股 MTN007B	461	46,859.44
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	622	62,525.34
中国银行股份有限公司	102580427	25 江西交投 MTN001	2,867	290,030.97
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	207	21,178.23
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,451	147,710.28
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	484	49,236.76
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,451	152,933.93
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	967	101,955.95
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,035	105,829.66
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,231	129,438.26
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,194	230,591.43
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	366	38,441.71
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	410	43,146.09
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	410	43,146.09
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	410	43,146.09

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	967	101,608.77
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,061	110,781.12
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	821	85,749.60
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,179	118,015.94
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,773	381,770.43
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,886	189,717.26
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	5,659	564,280.65
中国银行股份有限公司	2405367	24 河南债 20	1,417	147,202.98
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,017	201,919.23
中国银行股份有限公司	2471217	24 江苏债 36	1,704	175,279.67
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	1,934	196,828.85
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	2,418	246,036.07
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	1,768	186,769.04
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	2,194	231,249.53

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	395	40,287.93
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	410	43,262.42
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	414	42,328.92
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	621	63,493.38
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	821	86,529.51
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	2,418	253,895.46
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	707	74,290.96
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	1,845	193,923.84

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	366	38,442.77
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	707	74,353.74
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	1,097	114,863.41
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	1,414	148,042.73
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	1,768	185,074.62
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	967	101,217.09
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	1,737	173,731.87
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	967	100,964.09

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	2,306	240,108.70
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	1,061	110,611.64
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	1,934	201,707.69
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	47,982.39
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	95,964.78
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	967	100,868.06
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	484	50,447.43
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	731	76,302.92

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	731	76,067.89
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	2,017	207,980.06
中银国际亚洲有限公司	01880	中国中免	289	13,985.88
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	147	17,271.97
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	2,474	20,017.65
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,451	152,760.58
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,463	154,047.13
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	731	77,041.26
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,829	190,540.59
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	366	38,103.00
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	5,659	566,361.07
中银国际证券股份有限公司	232580035	25 农行二级资本债 03A(BC)	786	77,921.33
中银国际证券股份有限公司	232580035	25 农行二级资本债 03A(BC)	786	77,921.33
中银国际证券股份有限公司	242150	24 贸资 01	1,082	107,999.42

中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,723	272,012.45
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	1,486	12,510.36
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	422	3,450.04
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	112	3,151.79
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	113	3,309.07
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	237	6,763.22
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	530	15,299.84
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	92	2,927.01
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	99	2,827.17
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	112	2,276.31
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	2,906	55,746.41
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	496	10,187.87
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	921	17,807.83
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	310	12,095.57

中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	321	12,357.39
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	904	34,367.58
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	96	3,618.31
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	119	2,712.20
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	150	3,555.28
中银国际证券股份有限公司	601166	兴业银行	476	11,847.15
中银国际证券股份有限公司	601991	大唐发电	1,857	6,775.05
中银国际证券股份有限公司	601991	大唐发电	2,022	6,799.00
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	506	6,836.07
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	909	11,463.10
中银国际证券股份有限公司	605128	上海沿浦	100	3,968.59

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）
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	1,006,948	1,000,000.00

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	1,799,370	2,000,000.00
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	2,676,660	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	834,098	1,000,000.00
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	3,149	6,769.02
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	3,390	7,615.24
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	4,713	9,658.53
中银基金管理有限公司	ZFZYJJ202 10510	中银基金-高端领航集合资产管理计划	1,680,249	2,000,000.00

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	154,614.14
产品托管费	中国银行股份有限公司	6,871.74

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。