

中银理财-智富红利策略 180 天持有期 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	CYQZFHLCL180D
理财产品名称	中银理财-智富红利策略 180 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000187
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	2025-02-20
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
CYQZFHLCL180DA	829,523,547.02	1.020225	1.020225	846,301,096.26	0.67%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.85%

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	15,134.15	17.87%	18,505.93	21.46%
同业存单	-	0.00%	674.27	0.78%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	609.20	0.71%
债券	-	0.00%	32,848.21	38.10%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	23,975.76	27.81%
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	9,024.74	10.65%	9,605.04	11.14%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	60,554.62	71.48%	-	0.00%
合计	84,713.51	100%	86,218.42	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.09 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	18,505.93	21.46%
2	360036：工行优 2	4,412.29	5.12%
3	513690：博时恒生高股息 ETF	3,915.02	4.54%
4	014520：博时恒生高股息 ETF 发起式联接 C	3,377.39	3.92%
5	360021：交行优 1	3,236.17	3.75%
6	140002：平银优 01	2,541.81	2.95%
7	360028：招银优 1	2,010.14	2.33%
8	360018：北银优 1	1,955.45	2.27%
9	360022：光大优 2	1,764.75	2.05%
10	360025：中信优 1	1,729.85	2.01%

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-智富红利策略 180 天持有期
账号	441688335024
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	3,758	398,141.32
中国银行股份有限公司	102381613	23 华电股 MTN007B	463	47,008.58
中国银行股份有限公司	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创票据)	1,462	148,766.98
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创票据)	1,475	149,373.02
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	2,552	256,700.42
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	955	96,103.42
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	994	101,796.76
中国银行股份有限公司	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	3,721	372,134.26
中国银行股份有限公司	102582175	25 保利发展 MTN002	2,624	263,264.17
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	885	88,514.32
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	2,655	265,545.51
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	3,029	302,967.35
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创债)	4,943	494,367.43
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	7,879	787,962.08

中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创债)	7,879	787,961.22
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	3,754	389,501.04
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	850	86,948.01
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	3,820	391,332.74
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,455	148,180.39
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	485	49,393.46
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,455	153,420.68
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	970	102,280.45
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,236	129,909.68
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,296	136,266.24
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,202	231,431.24
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	367	38,581.71
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,251	434,487.56
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,774	488,182.40
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	412	43,303.23
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	412	43,303.23
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	412	43,303.23
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	432	45,361.00
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	970	101,932.16
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,064	111,184.73
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,326	138,428.82

中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	2,161	225,755.03
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	824	86,061.91
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	864	90,266.27
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,183	118,445.76
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	123	12,405.40
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,254	127,453.50
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,254	127,453.50
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,254	127,467.67
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,254	127,467.67
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	308	31,016.86
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	6,369	644,533.25
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,185	320,294.79
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	9,554	952,660.57
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	1,254	135,494.62
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,847	294,919.65
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,847	294,919.65
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,898	193,645.97
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	2,983	304,337.18
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	3,146	319,999.96
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	2,037	208,713.61
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,011	103,684.52
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,011	103,684.52

中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,032	311,281.93
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	4,425	453,564.12
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	885	90,713.71
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永 续债 01	2,619	266,920.21
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	8,499	854,644.05
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,400	340,310.68
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	431	42,944.97
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	62	6,136.34
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	5,099	510,827.52
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	2,950	294,022.86
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	4,426	441,034.28
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	7,376	735,057.14
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	8,499	849,601.75
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	2,768	276,582.50
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永 续债 01	871	87,850.73
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永 续债 01	871	87,845.57
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	329	32,859.80
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	657	65,754.70
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	2,499	266,117.51

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	1,940	197,455.30
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	2,425	246,819.13
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	2,508	263,085.23
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	1,774	187,449.51
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	6,269	660,472.08
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	1,620	165,403.80
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	1,700	173,782.95
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	1,768	186,225.41

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	2,202	232,091.74
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	2,551	260,674.43
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	412	43,419.98
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	824	86,844.66
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	2,425	254,703.54
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	3,761	394,103.88
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	710	74,561.63
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	1,727	181,509.93

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	1,851	194,541.03
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	367	38,582.77
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	432	45,377.48
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	6,248	655,588.03
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	710	74,624.64
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	1,101	115,281.74
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	1,419	148,582.10
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	1,774	185,748.92

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	970	101,539.23
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	8,713	871,325.49
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	1,250	130,300.71
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	970	101,285.43
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	2,314	240,872.89
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	1,064	111,014.64
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	1,296	135,225.85
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	1,940	202,349.67

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	461	48,135.14
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	923	96,270.28
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	970	101,189.09
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	432	45,110.33
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	485	50,607.98
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	734	76,580.81
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	734	76,344.93
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	2,847	294,871.70

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	2,847	294,871.70
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	1,898	195,605.85
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	949	97,803.87
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	1,011	102,458.29
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	2,674	271,416.02
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	4,745	480,457.40
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	1,049	105,598.73
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	1,700	170,815.35

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	1,958	196,742.20
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	979	98,347.02
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	979	98,372.08
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	4,426	444,489.81
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	8,499	850,076.08
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	8,499	850,263.91
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	1,084	109,424.29
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	1,010	100,671.13

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	2,016	201,005.19
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	2,768	275,823.26
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	2,878	288,105.50
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	3,349	335,283.26
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	5,023	502,924.90
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	1,845	184,539.78
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	12,410	100,395.39
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,455	153,246.77
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,468	154,608.16
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	2,499	262,865.31

中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	734	77,321.85
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	1,835	191,234.54
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	367	38,241.77
中银国际证 券股份有限 公司	2228042	22 农业银行二 级 02	1,918	209,966.36
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	2,069	211,974.58
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	2,069	211,992.77
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	6,269	629,192.20
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	9,554	956,172.89
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	789	78,205.12
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	789	78,205.12
中银国际证 券股份有限 公司	240389	中化 Y11	2,586	263,266.79
中银国际证 券股份有限 公司	240553	24 国惠 01	11,982	1,214,154.22
中银国际证 券股份有限 公司	241328	24 吉高 02	10,344	1,040,685.69
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	4,442	443,396.55

中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,674	167,557.52
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,700	170,027.11
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,540	354,216.35
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	4,456	446,790.63
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,099	510,076.24
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	601	5,059.61
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	683	5,578.81
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	167	4,722.68
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	183	5,350.86
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	235	7,505.46
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	299	8,525.63
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	497	14,179.26
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	1,037	21,309.82
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	1,818	35,139.66

中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	233	4,761.33
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	5,734	110,002.76
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,610	61,976.56
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	144	5,421.71
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	4,533	172,365.28
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	794	31,015.52
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	192	4,791.38
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	242	5,748.98
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	305	6,954.65
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	4,706	15,829.01
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	9,311	33,979.21
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	2,332	29,393.74
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	2,540	34,285.24

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	资产管理产品	报告期内买入资产管理产品
-------	------	--------	--------------

	产品代码	简称	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	797,203.70
产品托管费	中国银行股份有限公司	44,289.09

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。