

中银理财-智富优嘉 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	CYQZFYJ180D
理财产品名称	中银理财-智富优嘉 180 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000539
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	2025-04-24
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
CYQZFYJ180DA	1,132,257,609.24	1.016419	1.016419	1,150,848,819.19	0.68%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.32%

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	17,023.90	14.78%	21,402.93	18.21%
同业存单	-	0.00%	1,933.78	1.65%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,623.26	2.23%
债券	-	0.00%	63,012.44	53.61%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	24,718.34	21.03%
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%	3,849.75	3.28%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	98,154.87	85.22%	-	0.00%
合计	115,178.77	100%	117,540.50	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.27 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	21,402.93	18.21%
2	360036：工行优 2	4,228.67	3.60%
3	360021：交行优 1	3,291.01	2.80%
4	140002：平银优 01	2,316.09	1.97%
5	360028：招银优 1	2,132.52	1.81%
6	360018：北银优 1	1,744.08	1.48%
7	2128047：21 招商银行永续债	1,638.36	1.39%
8	360025：中信优 1	1,637.64	1.39%
9	360022：光大优 2	1,553.39	1.32%
10	360030：建行优 1	1,530.39	1.30%

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-智富优嘉 180 天持有期
账号	433888786229
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	642	68,027.76
中国银行股份有限公司	102381613	23 华电股 MTN007B	4,846	492,292.36
中国银行股份有限公司	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创票据)	4,354	442,990.97
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创票据)	4,393	444,795.79
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	10,579	1,064,281.15
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	3,959	398,445.23
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	367	37,609.87
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	327	32,702.55
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	981	98,108.59
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创债)	14,720	1,472,103.28
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	23,462	2,346,355.13
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创债)	23,462	2,346,352.56
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	642	66,551.47
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	3,525	360,486.68

中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	15,836	1,622,467.40
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,240	1,551,802.06
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	5,080	517,267.35
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	10,160	1,071,120.20
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	15,240	1,606,680.31
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,160	1,067,472.73
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	11,586	1,217,836.87
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	13,573	1,427,032.29
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	17,624	1,801,386.50
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	19,795	2,024,006.54
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	20,646	2,169,550.24
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	3,441	361,683.93
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	3,862	405,945.62
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	3,862	405,945.62
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	3,862	405,945.62
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,520	475,037.22
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	13,884	1,449,679.29
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	22,633	2,364,193.21
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	7,724	806,786.38
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	9,049	945,302.95
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	9,978	1,042,298.40
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	11,090	1,110,369.18

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,965	298,860.08
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	214	21,779.55
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	214	21,779.55
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	214	21,777.13
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	214	21,777.13
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	7,413	747,231.01
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	214	23,151.06
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,052	108,961.21
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,052	108,961.21
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,102	112,440.52
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	701	71,544.57
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,635	167,574.06
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	12,285	1,261,340.75
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	327	33,515.14
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	4,095	420,138.45
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	4,095	420,138.45
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	25,308	2,544,917.88
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,483	147,831.26
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	10,123	1,013,360.75
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	10,379	1,034,592.55
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	15,185	1,521,117.58
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	13,178	1,313,290.63

中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	21,964	2,188,817.72
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	25,308	2,529,903.16
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	8,785	875,527.09
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	15,831	1,584,111.73
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	7,915	791,633.19
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	427	45,469.68
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	20,320	2,067,827.85
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	25,400	2,584,784.81
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	428	44,951.63
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	1,071	112,850.48
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	16,631	1,757,240.52

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	10,575	1,080,756.82
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	18,512	1,950,223.41
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	20,646	2,175,742.12
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	3,862	407,040.13
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	7,050	720,504.55
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	7,702	786,520.29
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	7,724	814,124.28
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	25,400	2,667,353.39

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	6,652	698,976.03
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	643	67,337.92
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	1,068	112,016.12
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	18,081	1,900,839.55
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	19,383	2,037,310.47
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	3,441	361,693.91
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	4,520	475,209.89
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	6,652	699,566.75

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	10,160	1,063,357.89
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	10,323	1,080,707.77
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	13,305	1,392,879.05
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	16,631	1,741,298.38
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	10,160	1,060,700.01
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	214	22,263.65
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	24,229	2,522,515.91
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	10,160	1,059,691.11

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	13,573	1,416,136.94
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	20,320	2,119,083.51
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	4,831	504,089.33
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	9,663	1,008,178.66
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	9,978	1,040,703.85
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	4,527	472,412.69
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	5,080	529,986.27
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	6,882	717,906.18

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	6,882	715,694.94
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	1,052	108,943.50
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	1,052	108,943.50
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	351	36,134.69
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	701	72,268.67
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	1,753	177,510.12
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	4,095	415,169.69
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	988	100,277.41

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	5,062	508,645.73
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	13,178	1,323,580.32
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	25,308	2,531,315.61
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	25,308	2,531,874.92
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	14,958	1,497,585.27
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	9,972	998,390.18
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	13,764	1,449,372.95
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	15,240	1,604,859.11
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	427	44,914.00
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	6,882	724,853.02

中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	17,205	1,792,726.61
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	3,441	358,497.15
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	1,071	107,505.90
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	7,394	733,133.53
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	7,394	733,133.53
中银国际证 券股份有限 公司	240389	中化 Y11	13,447	1,369,007.38
中银国际证 券股份有限 公司	240389	中化 Y11	2,000	203,520.10
中银国际证 券股份有限 公司	240553	24 国惠 01	49,678	5,033,887.27
中银国际证 券股份有限 公司	241328	24 吉高 02	53,788	5,411,644.89
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	18,416	1,838,323.07
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,308	130,868.97
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,646	165,071.34
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	15,185	1,518,880.45
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	4,986	498,944.63

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,062	506,298.55
中银国际证券股份有限公司	256791	24 港投 05	3,012	308,119.88

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 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	796,197.95
产品托管费	中国银行股份有限公司	44,233.22

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。