

中银理财-智富指数跟踪策略 90 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	CYQZFZSGZ90D
理财产品名称	中银理财-智富指数跟踪策略 90 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000954
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	2024-11-28
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
CYQZFZSGZ90DA	117,819,396.03	1.033959	1.033959	121,820,439.25	2.06%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.37%

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	1,536.23	12.60%	1,868.66	14.58%
同业存单	-	0.00%	135.32	1.06%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	231.19	1.80%
债券	-	0.00%	7,730.72	60.34%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,632.15	12.74%
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	1,134.06	9.30%	1,214.94	9.48%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	9,519.24	78.09%	-	0.00%
合计	12,189.52	100%	12,812.98	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	1,868.66	14.58%
2	563360：A500 基金	577.43	4.51%
3	159361：易方达中证 A500ETF	312.03	2.44%
4	360036：工行优 2	271.04	2.12%
5	2023014：20 中国人寿财险	208.38	1.63%
6	360021：交行优 1	198.79	1.55%
7	2023016：20 中财再保险	174.23	1.36%
8	2128021：21 工商银行永续债 01	164.32	1.28%
9	ZXXTSJ0120250930GC00101：交易所逆回购	156.21	1.22%
10	140002：平银优 01	156.14	1.22%

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-智富指数跟踪策略 90 天持有期
账号	445587929432
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	373	39,472.77
中国银行股份有限公司	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创票据)	325	33,110.77
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创票据)	328	33,245.68
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	1,648	165,832.85
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	617	62,084.47
中国银行股份有限公司	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	283	28,253.84
中国银行股份有限公司	102582175	25 保利发展 MTN002	252	25,302.52
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	33	3,273.42
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	98	9,820.34
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	230	23,002.54
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创债)	1,100	110,030.67
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	1,754	175,375.65
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创债)	1,754	175,375.45
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	372	38,616.12

中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	549	56,169.91
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	2,467	252,807.72
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,746	280,686.43
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	3,084	315,374.28
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	124	12,637.45
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	124	12,637.45
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	124	12,636.04
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	124	12,636.04
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	124	13,433.26
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	239	24,295.76
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	155	15,846.44
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	164	16,773.60
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	32	3,236.62
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	32	3,236.62
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	33	3,354.75
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	95	9,716.98
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永续债 01	252	25,653.92
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,445	145,300.34
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	578	57,857.14
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	867	86,847.16
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	1,445	144,443.08
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	1,642	163,600.32

中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	657	65,440.13
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	985	98,160.19
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	210	20,999.37
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	56	5,637.56
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	56	5,637.89
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	248	26,383.56
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	249	26,082.89
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	622	65,480.77
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	1,046	106,853.68
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	1,098	112,266.77
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	1,648	168,400.16

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	373	39,072.39
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	619	64,996.62
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	515	51,456.51
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	124	12,918.34
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	32	3,198.34
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	99	10,037.46
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	149	14,937.47
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	289	29,040.78

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	74	7,466.91
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	74	7,468.81
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	80	8,017.51
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	985	98,929.28
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	1,445	144,523.73
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	1,445	144,555.66
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	82	8,307.91
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	1,118	111,935.26

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	153	15,261.17
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	210	20,941.73
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	218	21,874.21
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	745	74,623.51
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	77	7,643.37
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	140	14,011.08
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	733	5,928.91
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	13	157.86
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	14	167.77
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	3	31.65

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	3	32.86
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	14	52.10
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	15	57.02
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	7	27.97
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	75	277.09
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	88	321.19
中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	248	26,061.13
中银国际证 券股份有限 公司	2228042	22 农业银行二 级 02	146	15,941.55
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	157	16,095.39
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	157	16,094.01
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	622	62,379.61
中银国际证 券股份有限 公司	240553	24 国惠 01	146	14,806.28
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	2,870	286,441.86
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	131	13,099.54

中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	165	16,523.13
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	289	28,906.77
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	373	37,293.03
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	867	86,719.44
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	309.53
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	5	436.61
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	107	3,028.69
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	14	412.33
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	22	646.11
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	29	837.36
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	5	159.87
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	7	220.00
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	95	2,797.63
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	118	3,310.05

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	135	3,676.52
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	18	488.35
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	28	778.05
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	8	236.03
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	110	2,119.75
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	27	556.45
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	35	677.15
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	6	124.33
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	39	140.70
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	47	173.76
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	5	19.76
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	6	22.74
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	7	23.82
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	17	660.65

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2	71.61
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	268	10,179.14
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	32	1,225.63
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	36	1,370.60
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	202.40
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	7	272.32
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	95	3,660.06
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	13	283.57
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	167	3,581.79
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	189	3,827.05
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	25	531.88
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	39	827.74
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	6	148.14
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	13	72.30

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	202	1,116.16
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	229	1,263.33
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	29	162.68
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	47	261.53
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	110	371.36
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	550	2,006.66
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	103	1,300.16
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	11	135.63
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	150	2,024.74
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	16	217.83
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	5	59.19
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	76	935.92
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	78	971.43

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	55,562.61
产品托管费	中国银行股份有限公司	3,086.81

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。