

中银理财-智富指数跟踪策略日开 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	ZFZSGZRK
理财产品名称	中银理财-智富指数跟踪策略日开
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024001012
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	2024-12-19
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
ZFZSGZRKA	615,725,780.55	1.033342	1.033342	636,255,813.26	1.94%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.99%

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	9,172.18	14.40%	11,874.30	18.30%
同业存单	-	0.00%	586.34	0.90%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	940.45	1.45%
债券	-	0.00%	26,225.15	40.42%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	17,813.77	27.45%
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	7,088.77	11.13%	7,448.46	11.48%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	47,425.27	74.47%	-	0.00%
合计	63,686.22	100%	64,888.48	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	11,874.30	18.30%
2	159845：华夏中证 1000ETF	4,006.64	6.17%
3	360036：工行优 2	3,337.74	5.14%
4	360021：交行优 1	2,448.04	3.77%
5	140002：平银优 01	1,922.79	2.96%
6	360028：招银优 1	1,520.60	2.34%
7	360018：北银优 1	1,479.22	2.28%
8	360022：光大优 2	1,334.97	2.06%
9	360025：中信优 1	1,308.57	2.02%
10	360024：南银优 2	1,220.27	1.88%

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-智富指数跟踪策略日开
账号	433888056666
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	2,454	260,040.33
中国银行股份有限公司	102381613	23 华电股 MTN007B	301	30,621.10
中国银行股份有限公司	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创票据)	1,693	172,232.62
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创票据)	1,708	172,934.30
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	1,396	140,464.19
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	3,729	375,191.91
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	663	67,863.45
中国银行股份有限公司	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	9,905	990,530.98
中国银行股份有限公司	102582175	25 保利发展 MTN002	1,857	186,289.20
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	590	59,008.68
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	1,770	177,027.74
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	1,693	169,356.70
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创债)	5,723	572,346.12
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	9,122	912,250.98

中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创债)	9,122	912,249.98
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财险	2,452	254,397.21
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永续债	1,243	127,082.69
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二级 01	5,583	571,969.64
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	316	32,174.64
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	948	96,523.91
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	632	66,624.93
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	948	99,937.40
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	129	13,599.69
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	145	15,263.95
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	145	15,263.95
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	145	15,263.95
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	281	29,547.79
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	436	45,791.84
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,213	635,044.38
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,978	713,524.53
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	632	66,398.05
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	776	81,577.32
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	844	88,762.91
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,408	147,055.55
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	290	30,335.95

中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	375	39,191.53
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	563	58,798.84
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	864	90,171.68
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	417	41,751.15
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	634	63,883.85
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,585	159,726.90
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,704	172,430.79
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	819	83,244.42
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	819	83,253.68
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	819	83,253.68
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	819	83,244.42
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	852	85,687.87
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	2,556	254,863.52
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	819	88,496.37
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,898	196,610.40
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,898	196,610.40
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,265	129,095.55
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,989	202,888.29
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	1,759	178,877.82
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	1,139	116,669.47
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,706	175,165.33
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,950	302,371.64

中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	569	58,345.61
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	569	58,345.61
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	590	60,474.92
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永 续债 01	1,854	188,876.27
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	9,840	989,450.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	2,219	221,152.84
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,936	393,989.37
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	317	31,600.17
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	5,904	591,402.58
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	3,416	340,400.41
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	5,124	510,600.61
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	8,539	851,001.02
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	9,840	983,613.15
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	7,368	736,195.06
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永 续债 01	616	62,164.32
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永 续债 01	616	62,160.67
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	1,692	169,218.16
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	3,384	338,617.03
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	1,632	173,810.83

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	1,264	128,621.32
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	1,580	160,776.64
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	1,638	171,830.25
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	4,095	431,377.63
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	625	66,074.12
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	1,151	121,306.08
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	145	15,305.10
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	2,367	241,753.30

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	2,485	254,000.11
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	290	30,611.86
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	3,728	381,000.16
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	776	81,810.14
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	1,580	165,912.51
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	2,457	257,403.16
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	250	26,282.24
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	1,125	118,234.11

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	1,206	126,722.83
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	129	13,600.06
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	250	26,304.46
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	281	29,558.53
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	4,081	428,188.26
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	388	40,635.72
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	500	52,373.74
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	625	65,474.68

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	632	66,142.11
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	4,747	474,696.35
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	632	65,976.78
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	816	85,104.11
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	1,507	156,903.11
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	1,264	131,809.48
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	301	31,354.96
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	375	39,131.58

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	601	62,709.91
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	632	65,914.03
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	844	88,085.21
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	259	26,994.01
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	282	29,384.62
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	316	32,965.77
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	259	26,910.87
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	1,898	196,578.44

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	1,898	196,578.44
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	1,265	130,402.11
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	633	65,201.69
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	1,782	180,941.27
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	3,164	320,300.55
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	569	57,655.58
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	1,968	197,758.81
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	2,606	261,776.02

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	2,606	261,842.72
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	5,211	523,680.24
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	586	59,028.98
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	5,124	514,601.19
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	9,840	984,379.76
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	9,840	984,162.30
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	606	61,167.48
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	1,127	112,360.57

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	3,877	388,168.92
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	5,816	582,253.39
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	564	56,274.48
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	7,368	734,174.16
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	7,659	766,866.81
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	4,912	491,199.82
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	6,761	54,695.20
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	1,632	171,686.70
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	259	27,255.22
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	518	54,497.92

中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	948	99,824.12
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	129	13,479.86
中银国际证 券股份有限 公司	2228014	22 交通银行二 级 01	647	67,408.37
中银国际证 券股份有限 公司	2228042	22 农业银行二 级 02	5,106	558,879.43
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	1,157	118,492.30
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	1,157	118,502.46
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,556	255,803.16
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,095	410,947.64
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	278	27,566.66
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	278	27,566.66
中银国际证 券股份有限 公司	240389	中化 Y11	828	84,252.22
中银国际证 券股份有限 公司	240553	24 国惠 01	13,150	1,332,481.78
中银国际证 券股份有限 公司	241328	24 吉高 02	3,310	333,046.47
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	6,492	648,065.51

中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,939	193,987.09
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,968	196,846.23
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,360	236,140.76
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,971	297,855.91
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,904	590,532.80
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	141	1,190.49
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	191	1,558.25
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	146	4,652.19
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	271	7,724.83
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	40	1,124.46
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	51	1,494.58
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	51	1,447.84
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	1,029	19,889.22
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	138	2,811.92

中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	3,245	62,262.08
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	612	12,585.03
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2,469	93,904.25
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	34	1,290.90
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	492	19,224.69
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	877	33,764.70
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	189	4,310.78
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	45	1,127.38
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	68	1,605.78
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	2,497	8,398.79
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	5,073	18,511.80
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,384	18,678.53
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,445	18,219.45

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	538,369.29
产品托管费	中国银行股份有限公司	29,909.41

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。