

中银理财-悦享天添
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：招商银行股份有限公司

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	YXTT01
理财产品名称	中银理财-悦享天添
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000462
产品类型	固定收益类产品
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	02 二级(中低)
理财产品成立日	2021-08-19
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
YXTT01A	19,973,207,996.50	1.115340	1.115340	22,276,932,831.40	0.38%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.73%

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	38,157.53	1.71%	734,255.12	33.18%
同业存单	-	0.00%	181,082.99	8.18%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	71,770.83	3.24%
债券	230,308.67	10.34%	997,500.82	45.07%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	47,960.23	2.17%
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%	180,425.84	8.15%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,958,458.12	87.94%	-	0.00%
合计	2,226,924.32	100%	2,212,995.82	100%

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	100201030110025010701：存放同业	131,481.88	5.94%
2	019773：25 国债 08	100,002.40	4.52%
3	CNY：现金及银行存款	87,501.97	3.95%
4	100201030110024123101：存放同业	65,740.93	2.97%
5	100201030110025012206：存放同业	52,592.76	2.38%
6	DQ250033：存放同业	48,958.02	2.21%
7	360036：工行优 2	47,960.23	2.17%
8	ALAX60-20240927-1：存放同业	43,299.75	1.96%
9	100201030110024122501：存放同业	42,863.08	1.94%
10	DQ250035：存放同业	32,638.69	1.47%

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-悦享天添
账号	755953000310808
开户行	招商银行股份有限公司北京月坛支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，在追求收益的同时保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构努力管控产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

三季度债券市场在风险偏好回升的影响下，中长端出现较为明显的调整，债券类资产波动加大。产品管理人观察同业机构行为及市场短期情绪面和供需面的变化，灵活调整产品的久期和杠杆水平，三季度整体采取较为审慎的防御操作，力求实现产品净值的稳健增长。

（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）
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行股份有限公司永续债	132,759	13,926,367.30

招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	132,759	13,924,378.47
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	26,552	2,785,273.46
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	26,552	2,785,273.46
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	26,552	2,785,273.46
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	53,104	5,570,546.92
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	42,172	4,230,580.12
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	56,230	5,640,773.49
中国交通建设股份有限公司	243384	25 交 YK07	156,869	15,656,446.42
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	6,499	649,860.00

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）
招商银行股份有限公司	042580241	25 国网租赁 CP005	4,985	499,187.32
招商银行股份有限公司	042580415	25 武汉城建 CP001	2,493	249,550.79
招商银行股份有限公司	102300529	23 葛洲坝 MTN001	75,731	7,920,189.42
招商银行股份有限公司	102381653	23 中建 MTN002	132,759	13,462,703.85
招商银行股份有限公司	102381769	23 华润 MTN002	132,759	13,446,566.56
招商银行股份有限公司	102382438	23 中兵投资 MTN001	977	102,216.43
招商银行股份有限公司	102382967	23 中电国际 MTN001	132,759	13,916,180.52
招商银行股份有限公司	102382967	23 中电国际 MTN001	132,759	13,916,180.52
招商银行股份有限公司	102382967	23 中电国际 MTN001	132,759	13,916,180.52

招商银行股份有限公司	102400656	24 中交投 MTN002	292,839	30,420,760.32
招商银行股份有限公司	102480525	24 中交城投 MTN001	62,271	6,377,981.71
招商银行股份有限公司	102480525	24 中交城投 MTN001	93,407	9,566,972.56
招商银行股份有限公司	102480631	24 吉林高速 MTN001	41,143	4,218,781.28
招商银行股份有限公司	102485388	24 蜀道投资 MTN020	132,759	13,480,016.69
招商银行股份有限公司	102580212	25 新兴际华 MTN001	155,678	15,765,105.71
招商银行股份有限公司	102581537	25 中联重科 MTN001(科创 票据)	72,147	7,254,943.26
招商银行股份有限公司	102581537	25 中联重科 MTN001(科创 票据)	72,147	7,254,943.26
招商银行股份有限公司	102582276	25 招商蛇口 MTN002	129,597	12,974,152.02
招商银行股份有限公司	102582276	25 招商蛇口 MTN002	13,714	1,373,104.95
招商银行股份有限公司	102582846	25 金隅 MTN005	95,791	9,579,061.30
招商银行股份有限公司	102583635	25 吴江城投 MTN001	123,836	12,399,472.12
中国银行股份有限公司	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创 债)	4,985	500,252.71
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	4,985	517,978.45
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	2,493	254,094.52
中国银行股份有限公司	102382060	23 吉利汽车 MTN001	2,493	252,943.88
中国银行股份有限公司	102480094	24 首旅 MTN001	25,325	2,606,967.89
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	40,454	4,196,788.61
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	106,207	11,157,164.57
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	107,699	11,325,851.74

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	132,759	13,946,730.14
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	132,759	13,946,371.69
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,089	1,835,077.31
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,311	1,858,823.75
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	26,552	2,789,291.14
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	500,000	50,949,845.21
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	132,759	13,926,367.30
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	132,759	13,924,378.47
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	26,552	2,785,273.46
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	26,552	2,785,273.46
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	26,552	2,785,273.46
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	53,104	5,570,546.92
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	57,718	5,876,984.78
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	159,055	16,241,518.34
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	14,057	1,425,921.69
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	15,815	1,610,447.06
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	28,115	2,850,001.87
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	42,172	4,230,580.12
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	56,230	5,640,773.49
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	40,487	4,289,884.08

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102381318	23 豫水利 MTN002	106,207	10,836,155.05
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102381956	23 越秀交通 MTN001	7,478	757,401.06
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	191,581	19,202,082.09
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	116,170	11,943,170.72
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	132,759	13,965,683.55
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	53,104	5,586,140.66
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	79,655	8,379,210.99
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	106,207	11,081,606.69

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	106,207	11,068,374.45
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	120,191	12,551,174.41
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	159,311	16,602,561.68
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	40,368	4,183,863.62
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	80,737	8,367,727.23
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	80,737	8,367,727.23
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	13,512	1,373,436.31
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	13,512	1,373,283.62

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	13,512	1,373,436.31
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	13,512	1,373,283.62
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	13,512	1,459,925.00
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	155,678	16,018,861.20
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	31,136	3,203,772.24
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	62,271	6,406,896.86
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	62,271	6,407,544.48
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	100,000	10,062,929.45

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	200,000	20,128,158.90
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	200,000	20,130,478.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	9,214	925,592.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	9,214	925,592.12
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	67,547	7,116,438.42
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	79,655	8,397,646.18
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	132,759	13,916,300.55
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	132,759	13,918,132.62

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	40,528	4,246,380.93
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	53,104	5,573,860.36
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	123,282	12,925,840.36
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	67,323	7,063,816.99
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	13,465	1,403,961.55
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	79,655	8,274,676.63
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	100,000	10,157,232.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	400,000	40,628,928.77

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580028	25 顺德农商二级资本债 01	39,217	3,921,726.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	15,815	1,589,332.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	28,115	2,815,762.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	28,115	2,815,115.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	31,631	3,178,294.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	41,143	4,136,852.29
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	56,230	5,630,231.67
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	6,499	649,860.00

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	59,784	6,315,401.67
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	89,676	9,473,102.50
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	26,930	2,867,358.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	132,759	13,931,655.47
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	27,019	2,834,684.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	27,388	2,780,784.15

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	121,096	12,754,678.38
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	500,000	52,700,513.01
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	60,096	6,332,660.92
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	90,143	9,498,991.39
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	150,239	15,670,004.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	13,714	1,393,325.79

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	27,428	2,785,101.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	64,798	6,583,323.63
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	4,049	489,732.77
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	48,880	6,148,786.68
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	26,930	2,832,316.16
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	79,655	8,375,326.87
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	67,547	6,779,404.76
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	15,815	1,595,922.32
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	31,631	3,191,844.64
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	30,821	3,109,633.47
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	100,000	10,063,616.03
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	100,000	10,063,616.03

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	100,000	10,062,456.03
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	200,000	20,124,912.05

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	004808	中银证券安弘债券 C	2,125,695	2,837,589.72
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZCJ B20210818	中银证券-中银理财招财进宝 1 号单一资产管理计划	8,857,396	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZCJ B20210818	中银证券-中银理财招财进宝 1 号单一资产管理计划	97,509,086	110,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q035	中银证券-中银理财 35 号单一资产管理计划	2,621,690	3,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q035	中银证券-中银理财 35 号单一资产管理计划	437,292	500,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q035	中银证券-中银理财 35 号单一资产管理计划	875,350	1,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	273,149,413	300,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	91,049,804	100,000,000.00

中银基金管理有限公司	163816	中银转债增强 债券 A	395,212	1,239,070.00
中银基金管理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	9,705,123	9,705,123.25

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）
14 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	20,710,375.92
1 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	1,151,294,200.85
1 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	39,217,262.00
1 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	275,814,404.70
2 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	44,283,066.80
3 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	47,570,324.78
3 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	13,541,399.64
7 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	181,348,548.12
7 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	2,040,229.80
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	1,744,904.70
分销买入	中国银行股份有限公司	3,921,726.20
现券买入	招商银行股份有限公司	233,071,723.30

八、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，预计债券走势依然会受风险偏好变化及资金走向影响。作为主要投向固收类资产的开放式产品，产品管理人将结合负债端变化、可获取的资产收益水平和对债市走势的研判，灵活调整各类资产的持仓结构，努力把握债市调整后的票息资产配置机会和短线波段交易机会。