

中银理财“福”（2年）最短持有期固收增强理财产品 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：中国农业银行股份有限公司

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	FCYQZQ2Y
理财产品名称	中银理财“福”（2年）最短持有期固收增强理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000025
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	2023-02-28
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
FCYQZQ2YA	2,705,247,996.99	1.094190	1.094190	2,960,055,576.66	0.48%
FCYQZQ2YB	63,209,602.32	1.093639	1.093639	69,128,529.04	0.45%
FCYQZQ2YC	49,607,103.77	1.092827	1.092827	54,212,002.43	0.44%
FCYQZQ2YL	467,322,061.20	1.097114	1.097114	512,705,829.78	0.50%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：107.02%

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	42,446.31	11.80%	50,312.04	13.19%
同业存单	-	0.00%	363.21	0.10%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	918.75	0.24%
债券	-	0.00%	255,395.39	66.98%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	40,593.89	10.65%
境外投资资产	-	0.00%	18,739.63	4.91%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	14,975.09	3.93%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	317,285.87	88.20%	-	0.00%
合计	359,732.18	100%	381,297.99	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 2.41 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	50,312.04	13.19%
2	360036: 工行优 2	10,972.10	2.88%
3	092280003: 22 中国信达债 01	6,597.80	1.73%
4	360030: 建行优 1	5,685.56	1.49%
5	360028: 招银优 1	5,138.69	1.35%
6	360034: 光大优 3	4,675.06	1.23%
7	250214: 25 国开 14	4,006.98	1.05%

8	242400016: 24 民生银行永续债 01	3,252.46	0.85%
9	2128016: 21 民生银行永续债 01	3,157.56	0.83%
10	360021: 交行优 1	2,948.82	0.77%

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“福”（2年）最短持有期固收增强理财产品
账号	11200801040023839
开户行	中国农业银行股份有限公司北京崇文支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，努力降低产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡，三季度市场风险偏好提升，债券利率震荡上行。产品管理人已于24年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少债券收益率上行对组合净值的影响。三季度继续缩短组合久期，对于有欠配压力的产品，三季度基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，增配了中短久期绝对票息策略的资产，力争提升组合静态收益率水平。

（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）
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	33,090	3,308,975.50
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	1,326	132,551.00

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）
中国银行股份有限公司	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	6,100	610,959.64
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	7,095	709,543.30
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	6,898	689,848.00
中国银行股份有限公司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	1,073	107,333.50
中国银行股份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	6,887	687,781.77
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	27,677	2,767,681.60
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	7,418	741,765.60
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	3,579	357,885.10
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	6,100	609,978.30
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	12,561	1,256,073.40

中国银行股份有限公司	102582715	25 奔驰财务 MTN002A(BC)	3,444	344,120.35
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	13,940	1,393,985.40
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	3,486	347,511.97
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	6,972	695,023.93
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	20,997	2,099,719.20
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	9,607	960,749.60
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	23,835	2,383,471.50
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	571	60,121.12
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,204	121,097.72
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,806	181,646.58
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,204	121,135.42
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,241	125,168.12
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,241	125,181.64
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,241	125,181.64
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,241	125,168.12
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	3,101	312,768.41
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	602	60,567.71
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	602	60,567.71
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	602	60,567.71
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,048	104,870.45
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,204	120,374.18

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,241	124,339.92
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,241	124,415.13
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,806	180,581.30
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,481	248,830.26
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	620	62,207.56
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	620	62,169.96
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	620	62,207.56
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	620	62,169.96
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	641	64,074.81
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	641	64,021.44
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	641	64,021.44
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,204	119,304.73
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,101	308,115.47
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,203	317,198.36
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	602	59,659.29
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	620	61,662.02
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	620	61,623.09
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	641	63,439.67
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	1,241	123,506.59
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	4,342	432,273.06
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	2,549	258,596.99
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	5,099	516,860.01

中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,722	372,033.11
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	10,197	1,022,978.37
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	7,648	767,233.78
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	10,684	1,068,396.00
中国银行股份有限公司	2522019	25 长城滨银汽车债 01	7,158	714,164.13
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	2,239	235,916.92
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	1,679	175,017.05
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	602	61,848.85
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	602	61,843.07
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	1,806	185,913.16
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	602	61,971.05

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	602	61,971.05
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	1,241	125,231.65
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	1,281	128,903.41
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	2,481	250,463.29
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	210	21,113.35
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	3,009	302,872.85
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	3,203	322,258.52
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	620	62,585.79

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	620	62,579.22
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	1,241	123,936.48
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	10,197	1,021,066.57
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	5,099	510,650.55
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	5,099	510,533.28
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	13,453	1,345,266.30
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	7,686	768,616.80
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	1,326	132,551.00
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	13,647	1,715,613.30

中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	571	59,414.72
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	3,101	309,314.98
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	620	61,894.50
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	641	63,759.37
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,861	186,080.47

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	4,315,926	5,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	15,043,249	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	16,216,655	20,000,000.00
中银香港资产管理有限公司	968155	中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）	70,413	589,360.00

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	697,198.91

1日质押式正回购	农银汇理基金管理有限公司	1,931,117.54
9日质押式逆回购	农银汇理基金管理有限公司	564,637.92
分销买入	中国银行股份有限公司	17,392,864.60

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求进行收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大权益资产的挖掘和对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。