

中银理财“福”（3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	FCYQZQ3Y
理财产品名称	中银理财“福”（3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	Z7001023000026
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	2023-03-01
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
FCYQZQ3YA	5,888,252,758.68	1.093928	1.093928	6,441,326,563.54	0.58%
FCYQZQ3YB	3,918,894.03	1.094340	1.094340	4,288,602.89	0.16%
FCYQZQ3YC	46,375,364.05	1.093220	1.093220	50,698,495.17	0.54%
FCYQZQ3YE	22,577,981.78	1.093113	1.093113	24,680,295.75	0.52%
FCYQZQ3YL	1,355,169,306.62	1.096717	1.096717	1,486,237,769.96	0.60%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.35%

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	58,964.26	7.37%	74,883.69	9.41%
同业存单	-	0.00%	3,787.56	0.48%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	7,651.15	0.96%
债券	27,838.92	3.48%	585,645.73	73.63%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	43,366.75	5.45%
境外投资资产	-	0.00%	19,979.17	2.51%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	9,657.16	1.21%	60,112.58	7.56%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	704,029.24	87.95%	-	0.00%
合计	800,489.57	100%	795,426.64	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 1.81 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	74,883.69	9.41%
2	255373: 24 绍国 01	12,605.59	1.58%
3	360036: 工行优 2	12,168.27	1.53%
4	968117: 易方达 (香港) 精选债券 M 类 (人民币)	7,790.90	0.98%
5	968052: 摩根国际债券人民币	7,308.25	0.92%

6	256615: 24 招证 F2	7,007.04	0.88%
7	240262: 23 交水 01	7,007.04	0.88%
8	243210: 核建 YK08	6,610.31	0.83%
9	242018: 24 国君 C5	6,333.70	0.80%
10	360030: 建行优 1	6,305.40	0.79%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

五、投资账户信息

户名	中银理财“福”（3 年）最短持有期固收增强理财产品
账号	11190201040012118
开户行	中国农业银行北京东城支行营业部

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

报告期内，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定；权益市场方面，各主要股票指数均有较为明显上涨，科技、电新、有色等热点板块表现亮眼。在产品运作方面，产品管理人坚持中短久期票息+权益增厚策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、优先股、权益基金、海外债等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

（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）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	71,502	7,150,158.40

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	012582043	25 盐城国投 SCP003	13,831	1,383,067.60
中国银行股 份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	52,909	5,290,928.60
中国银行股 份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	8,686	899,432.33
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	5,790	595,247.39
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	5,790	612,275.89
中国银行股 份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	8,686	911,507.14
中国银行股 份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	1,335	133,413.79
中国银行股 份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	2,407	240,719.20
中国银行股 份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	539	53,546.75
中国银行股 份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	575	57,466.50
中国银行股 份有限公司	102580756	25 苏新国资 MTN002	62,781	6,422,185.41
中国银行股 份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	4,004	400,350.00

中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	695	69,475.90
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	9,342	934,150.00
中国银行股份有限公司	102582718	25 苏交通 MTN006	61,190	6,118,965.20
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	1,204	120,359.60
中国银行股份有限公司	102582952	25 华电 MTN002A	58,486	5,849,536.36
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	27,924	2,789,547.79
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	36,976	3,697,604.00
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	602	60,179.80
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	1,917	191,691.90
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	575	57,352.83
中国银行股份有限公司	102583187	25 津城建 MTN004A	82,606	8,260,562.70
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	4,119	411,948.60
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	2,942	294,249.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	1,077	107,724.20
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	1,553	155,320.50
中国银行股份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	25,511	2,551,053.00
中国银行股份有限公司	199334	25 广东债 42	13,971	1,400,737.84
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二 级	40,605	4,262,420.41
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	18,479	1,938,301.73

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	36,959	3,877,302.34
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	36,959	3,876,603.47
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	60,907	6,390,060.80
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	18,479	1,926,103.60
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	140,470	14,056,318.65
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	12,837	1,379,371.78
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	30,869	3,306,013.52
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	30,869	3,307,424.24
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	45,721	4,898,739.79
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	45,721	4,896,650.32
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	8,013	858,140.80
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	8,013	858,506.98
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	12,837	1,378,330.55
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	140,470	14,352,803.70
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	223,392	22,420,010.29
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	3,027	302,718.23
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	31,813	3,192,496.16
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	46,254	4,642,119.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	55,848	5,606,270.32
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	92,508	9,286,338.73
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	92,508	9,284,238.81
中国银行股份有限公司	2505937	25 内蒙古债 24	42,849	4,282,235.14

中国银行股份有限公司	252380003	23 苏银租赁小微债 01BC	6,151	635,138.92
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	641	64,141.43
中国银行股份有限公司	809238	25 北京 36	12,301	1,235,127.60
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	11,581	1,219,664.60
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	2,895	304,916.15
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	20,302	2,139,323.45
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	40,605	4,278,646.90
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	60,907	6,403,044.52
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	18,479	1,937,447.03
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	60,907	6,386,038.75

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	20,302	2,120,598.77
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	20,302	2,115,624.33
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	31,769	3,306,233.14
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	34,935	3,638,515.49
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	40,605	4,226,640.12
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	2,914	302,934.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	30,869	3,286,909.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	45,721	4,868,354.79

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	8,013	853,181.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	93,647	9,348,472.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	12,837	1,372,351.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	30,869	3,192,302.46
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	45,721	4,728,228.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	11,760	1,259,252.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	5,880	629,626.10
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	35,751	3,592,411.72

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	46,823	4,751,046.60
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	383,243	38,324,293.20
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	71,502	7,150,158.40
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	20,302	2,111,428.10
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	36,959	3,845,645.93
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	15,059	1,519,843.42
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	5,794	576,986.90
中银国际证券股份有限公司	242480002	24 兴业银行永续债 01	93,647	9,556,637.05
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	64,273	6,541,819.51
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	1,746	174,693.12
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	575	57,466.50
中银国际证券股份有限公司	2521008	25 顺德农商小微债 01	5,390	538,953.00

中银国际证 券股份有 限公 司	258117	25 漳龙 01	31,138	3,153,113.93
中银国际证 券股份有 限公 司	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	153,482	15,351,996.05

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	16,701,461	20,000,000.00
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	17,993,702	20,000,000.00
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	18,632,383	20,000,000.00
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	4,175,017	5,000,000.00
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	4,979,584	5,000,000.00
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	5,034,740	5,000,000.00
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	8,922,198	10,000,000.00
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	9,366,804	10,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202130	中银证券中国 红-汇中 30 号 集合资产管理 计划	43,725,404	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202130	中银证券中国 红-汇中 30 号 集合资产管理 计划	43,752,188	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202130	中银证券中国 红-汇中 30 号 集合资产管理 计划	43,790,506	50,000,000.00
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	29,294	62,966.60
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	72,064	147,673.13

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	1,586,212.51
分销买入	中国银行股份有限公司	79,738,273.39
分销买入	中银国际证券股份有限公司	538,953.00
现券买入	中国银行股份有限公司	5,849,536.36

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年四季度，债券市场方面，经历今年 8-9 月较长时间的调整，债券收益率有望阶段性企稳，中长期 AAA 评级信用债收益率较同期限国债和银行定存已有明显利差，配置价值逐步体现；权益市场方面，整体行情仍有望继续催化，科技等具备成长潜力的题材值得继续关注。下阶段，产品管理人将加大对信用债类资产的挖掘与一、二级交易，力争提升债券组合的投资回报，同时，保持适当的权益类基金配置，努力提升产品的收益弹性。