

中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年  
003 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：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	YLFFB22003
理财产品名称	中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 003 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000454
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2022-09-14
理财产品到期日	2027-09-22

### 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
YLFFB22003A	194,697,239.50	1.111005	1.130505	216,309,784.52	1.70%
YLFFB22003B	1,234,386,206.82	1.110997	1.130497	1,371,399,840.24	1.70%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.99%

### 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	685.59	0.43%	5,944.85	3.56%
同业存单	-	0.00%	80.44	0.05%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,367.66	1.42%
债券	-	0.00%	93,127.87	55.71%
非标准化债权类资产	9,788.48	6.17%	44,888.48	26.85%
权益类投资	-	0.00%	8,120.76	4.86%
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%	12,646.67	7.56%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	148,139.06	93.40%	-	0.00%
合计	158,613.14	100%	167,176.73	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 5.87 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	YLFFB22003-20250410-1：云瀚信息科技有限公司	8,500.00	5.08%
2	YLFFB22003-20250807-1：重庆市微恒科技有限公司	8,000.00	4.79%
3	YLFFB22003-20241128-1：湖北省联合发展投资集团有限公司	7,000.00	4.19%
4	CNY：现金及银行存款	5,944.85	3.56%
5	YLFFB22003-20250328-1：云瀚信息科技有限公司	5,500.00	3.29%
6	WJJZ-AH-2024-003：皖江金融租赁股份有限公司	5,490.36	3.28%
7	185981：22 鲁资 06	4,983.22	2.98%

8	194746: 22 常城 07	4,967.05	2.97%
9	HBJZ-WH-2025003: 湖北金融租赁股份有限公司	3,498.47	2.09%
10	968052: 摩根国际债券人民币	3,132.62	1.87%

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”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 003 期
账号	755953000310609
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，投资经理积极抓住债券市场调整机会，捕捉投资机会，以期追求较好的资本利得收益；同时，根据市场变化对组合久期、杠杆、资产配置进行灵活调整，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

### （二）非标资产投资情况

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
河北省金融 租赁有限公 司	河北省金融租赁有限公 司	265	2.45	同业借款借 出	正常
湖北金融租 赁股份有限 公司	湖北金融租赁股份有限 公司	90	2.80	同业借款借 出	正常
湖北省联合 发展投资集 团有限公司	湖北省联合发展投资集 团有限公司信托贷款非 标理财项目	413	3.88	信托贷款	正常
皖江金融租 赁股份有限 公司	皖江金融租赁股份有限 公司	94	2.75	同业借款借 出	正常
云瀚信息科 技有限公司	云瀚信息科技有限公司 其他债权类资产非标理 财项目	535	2.68	其他债权类 资产	正常
云瀚信息科 技有限公司	云瀚信息科技有限公司 其他债权类资产非标理 财项目	176	2.60	其他债权类 资产	正常
重庆市微恒 科技有限公 司	重庆市微恒科技有限公 司其他债权类资产非标 理财项目	375	2.70	其他债权类 资产	正常
重庆市微恒 科技有限公 司	重庆市微恒科技有限公 司其他债权类资产非标 理财项目	452	2.35	其他债权类 资产	正常
重庆市微恒 科技有限公 司	重庆市微恒科技有限公 司其他债权类资产非标 理财项目	495	2.48	其他债权类 资产	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

### (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）
招商局集团 有限公司	148393	23 招商局 YK02	235	23,841.58

招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	4,346	435,956.84
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,794	581,275.79
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	1,014	45,634.00
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	1,331	54,477.48
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	1,598	66,686.00
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	103	4,682.04
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	121	5,451.88
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	153	6,500.49
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	16,455	694,066.88
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	161	7,250.72
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	165	7,376.79
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	185	8,217.90
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	3	136.17
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	366	15,145.98
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	419	17,152.97
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	47	2,139.62
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	52	2,107.36
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	55	2,440.94
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	66	2,858.89
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	88	3,934.16
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	1,168	6,181.43

中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	1,855	9,066.47
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	2,336	12,381.64
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	557	2,625.44
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	688	3,352.97
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	949	5,042.08
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	366	36,551.50

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	102480631	24 吉林高速 MTN001	4,240	434,740.83
招商银行股份有限公司	102501452	25 陕投集团 MTN004	11,185	1,113,908.97
招商银行股份有限公司	102501452	25 陕投集团 MTN004	4,605	457,235.29
招商银行股份有限公司	102501452	25 陕投集团 MTN004	9,461	936,017.88
招商银行股份有限公司	102501467	25 招商平安 MTN002A	10,373	1,037,300.40
招商银行股份有限公司	102501467	25 招商平安 MTN002A	60	6,009.50
招商银行股份有限公司	102501536	25 川华西 MTN002	16,240	1,623,979.00
招商银行股份有限公司	102580212	25 新兴际华 MTN001	4,705	475,312.23
招商银行股份有限公司	102582276	25 招商蛇口 MTN002	1,413	141,496.98
招商银行股份有限公司	102582714	25 内蒙交通 MTN002	12,354	1,235,369.60

招商银行股份有限公司	102583568	25 电建河北 MTN001	2,427	242,667.00
招商银行股份有限公司	102583680	25 河钢集 MTN019A	16,557	1,655,700.90
招商银行股份有限公司	102583770	25 湖南电广 MTN002	7,518	751,463.44
招商银行股份有限公司	102583782	25 平安租赁 MTN015	300	30,020.00
招商银行股份有限公司	102583782	25 平安租赁 MTN015	47,165	4,716,544.00
招商银行股份有限公司	102584149	25 安徽建工 MTN002(科创 债)	171	17,122.40
招商银行股份有限公司	102584149	25 安徽建工 MTN002(科创 债)	2,635	263,532.00
招银国际金融有限公司	00939	建设银行	1,511	11,689.19
招银国际金融有限公司	00939	建设银行	3,723	27,919.77
招银国际金融有限公司	00939	建设银行	557	3,925.42
招银国际金融有限公司	00939	建设银行	731	5,606.64
招银国际金融有限公司	00939	建设银行	949	6,811.55
招银国际融资有限公司	00300	美的集团	188	13,992.44
招银国际融资有限公司	00300	美的集团	219	15,255.79
招银国际融资有限公司	00300	美的集团	256	18,363.50
招银国际融资有限公司	00300	美的集团	281	20,457.96
招银国际融资有限公司	00300	美的集团	5	354.82
招银国际融资有限公司	00300	美的集团	85	6,141.03
招银国际融资有限公司	01378	中国宏桥	1,310	25,320.53
招银国际融资有限公司	01378	中国宏桥	2,803	52,929.66
招银国际融资有限公司	01378	中国宏桥	3,122	76,145.68

招银国际融 资有限公司	01378	中国宏桥	3,788	90,556.81
招银国际融 资有限公司	01378	中国宏桥	3,839	75,374.74
招银国际融 资有限公司	01378	中国宏桥	4,127	97,148.06
招银国际融 资有限公司	01378	中国宏桥	76	1,454.99
招银国际融 资有限公司	01378	中国宏桥	927	22,520.29
中国银行股 份有限公司	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创 债)	58	5,767.24
中国银行股 份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创 债)	76	7,620.20
中国银行股 份有限公司	102481167	24 鲁高速 MTN003	3,452	350,275.47
中国银行股 份有限公司	102485002	24 漳州发展 MTN001	4,705	485,322.95
中国银行股 份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	2,320	231,997.00
中国银行股 份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	2,365	234,999.02
中国银行股 份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	18,531	1,853,054.40
中国银行股 份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	58	5,758.00
中国银行股 份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	3,217	321,575.24
中国银行股 份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	119	11,856.80
中国银行股 份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	43,238	4,323,793.60
中国银行股 份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	5,187	518,650.20
中国银行股 份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	132	13,158.80
中国银行股 份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	15,997	1,599,714.20

中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	11,427	1,142,653.00
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿色)	7,518	751,761.00
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	12,625	1,262,489.00
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	263	26,328.00
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	5,000	500,029.20
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持 养老产业)	2,500	250,014.60
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,175	219,198.02
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	16,299	1,629,929.50
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	1,449	146,939.73
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	1,630	165,954.84
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	2,897	293,689.70
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	4,346	435,956.84
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	5,794	581,275.79
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	2,763	276,396.56
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创 债)	78	7,837.70
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	2,500	248,187.66

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	6,177	617,517.21
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	10,373	1,037,300.40
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	261	26,126.00
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	2,593	259,325.10
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科创债)	8,260	826,033.80
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	2,480	247,143.23
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	232	23,193.90
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	4,728	472,766.00

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	10,126	1,012,576.00
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	5,437	548,054.31
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	10,646	1,108,920.50
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	1,087	108,426.39
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	7,612	758,818.76
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	2,352	242,499.60
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	2,352	242,499.60
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	9,409	968,424.34

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	11,762	1,189,401.30
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	1,630	163,778.97
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	2,897	290,161.37
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	2,897	290,094.73
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	3,260	327,519.80
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	4,240	426,298.14
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	5,794	580,189.46
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	30,376	3,037,592.40

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	232300009	23 邮储银行二级资本债 01	3,182	349,503.90
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	1,413	143,580.71
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	2,826	287,001.72
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	1,022	4,539.99
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	1,305	5,656.18
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	2,044	9,136.35
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	495	2,260.09
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	602	2,576.69
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	949	4,311.87
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	1,118	4,420.00
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	1,486	5,723.29
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	1,606	6,578.60
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	1,898	7,997.69
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	2,473	9,857.81

中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	3,796	16,438.08
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	1,314	9,307.23
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	1,486	10,233.27
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	1,606	11,024.35
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	2,611	17,161.99
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	3,212	22,824.52
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	946	6,146.45
中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	1,460	9,728.40
中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	1,679	11,273.90
中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	2,542	17,742.93
中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	3,358	22,520.75
中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	867	5,636.06
中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	989	6,855.45
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	1,075	5,405.98
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	1,533	7,666.58
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	1,825	8,590.88
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	2,748	13,817.01
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	3,723	17,555.58
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	929	4,628.93
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	1,168	6,181.43
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	1,855	9,066.47
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	2,336	12,381.64

中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	557	2,625.44
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	688	3,352.97
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	949	5,042.08
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	1,168	9,849.02
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	1,460	13,631.42
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	430	3,629.56
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	557	4,884.40
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	730	6,795.53
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	730	6,636.50
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	1,177	15,152.22
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	1,398	17,786.62
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	1,789	23,850.77
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	2,373	32,181.60
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	2,954	37,771.32
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	4,745	64,390.40
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	1,455	5,791.55
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	1,742	8,459.93
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	2,336	9,972.03
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	2,957	13,133.54
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	4,088	19,495.81
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	5,913	26,354.54
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	1,870	90,470.42

中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	2,125	102,773.34
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	2,264	116,905.38
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	2,544	128,846.77
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	4,241	221,115.32
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	592	29,242.95
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	649	31,000.93
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	71	3,514.63
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	140	1,526.23
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	2,092	22,488.88
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	2,270	23,895.53
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	2,376	25,024.81
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	308	3,220.09
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	5,158	55,831.57

中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	6,031	60,848.03
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	6,464	68,810.83
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	6,509	68,086.17
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	7,007	74,861.81
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	7,297	78,525.32
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	7,658	79,122.81
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	00788	中国铁塔	8,708	91,474.99
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	1,386	97,846.85

中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	222	15,496.29
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	244	17,519.98
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	27	1,818.51
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	329	21,795.16
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	696	48,665.89
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	707	48,600.84
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	735	51,764.77
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	940	65,279.09

中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	01024	快手-W	987	70,102.66
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	1,489	44,719.37
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	412	11,839.92
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	421	10,676.68
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	439	12,584.05
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	504	14,940.42
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	745	22,157.13
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	1,066	4,045.13
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	314	1,152.26
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	431	1,602.28

中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	540	2,047.46
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	701	2,578.68
中银国际证 券股份有限 公司	092200009	22 农行二级资 本债 02B	6,364	693,960.19
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	339	42,559.58
中银国际证 券股份有限 公司	232380005	23 农行二级资 本债 01B	6,364	709,056.56
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	1,630	164,458.08
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	3,260	328,916.16
中银国际证 券股份有限 公司	240982	24 中化 06	4,569	492,799.82
中银国际证 券股份有限 公司	241328	24 吉高 02	4,705	473,853.76
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	2,320	231,997.00
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	7,077	708,095.67
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	23,653	2,365,287.00
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	104	9,396.77
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	169	8,909.35

中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	1,080	8,778.17
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	318	2,652.85
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	438	3,495.41
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	533	4,338.02
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	714	5,970.90
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	301	9,397.95
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	124	3,774.32
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	190	5,490.38
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	56	1,688.76
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	80	2,218.80
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	95	2,739.46
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	1,124	4,263.63
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	331	1,225.33
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	453	1,665.65

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	548	2,065.93
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	742	2,745.21
中银国际证 券股份有限 公司	601019	山东出版	102	924.96
中银国际证 券股份有限 公司	601019	山东出版	50	422.09
中银国际证 券股份有限 公司	601019	山东出版	56	510.48
中银国际证 券股份有限 公司	601019	山东出版	66	606.44
中银国际证 券股份有限 公司	601019	山东出版	76	699.22
中银国际证 券股份有限 公司	601019	山东出版	95	863.56
中银国际证 券股份有限 公司	601019	山东出版	95	855.46
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	144	5,397.82
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	219	8,469.00
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	65	2,398.84
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	95	3,655.00
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	110	1,409.70

中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	110	1,432.11
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	117	1,513.22
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	175	2,275.96
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	194	2,574.15
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	226	2,987.38
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	328	4,116.42
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	378	5,140.95
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	438	5,771.74
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	56	716.18
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	68	875.70
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	74	944.73
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	80	1,036.72
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	124	2,833.27
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	161	3,727.71

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	199	4,861.55
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	307	7,188.81
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	90	2,201.00
中银国际证 券股份有限 公司	601169	北京银行	1,314	8,712.25
中银国际证 券股份有限 公司	601169	北京银行	387	2,675.13
中银国际证 券股份有限 公司	601169	北京银行	533	3,410.73
中银国际证 券股份有限 公司	601169	北京银行	664	4,391.24
中银国际证 券股份有限 公司	601169	北京银行	879	6,130.97
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,139	6,724.94
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	335	1,966.55
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	467	2,625.79
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	569	3,336.85
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	756	4,624.82
中银国际证 券股份有限 公司	601808	中海油服	1,220	16,717.27

中银国际证 券股份有限 公司	601808	中海油服	55	767.79
中银国际证 券股份有限 公司	601808	中海油服	62	853.34
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	1,728	6,112.73
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	279	1,019.92
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	340	1,117.85
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	363	1,328.51
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	372	1,374.76
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	409	1,357.28
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	447	1,495.92
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	577	1,949.34
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	577	1,955.11
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	577	2,014.02
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,089	14,009.95
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,095	10,291.31

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,095	9,814.97
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,102	9,981.20
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,400	18,954.04
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,504	13,905.94
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,535	12,397.63
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,538	20,509.91
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	1,956	20,942.25
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	120	1,555.15
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	135	1,200.46
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	14	183.17
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	18	167.74
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	2,033	16,600.15
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,022	27,730.04
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,189	39,645.35

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	4,470	65,790.80
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	5,271	65,534.74
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	700	8,697.40
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	72,337	908,482.54
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	873	10,478.58
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	95	1,314.75

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	12,525,050	15,000,000.00
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	12,526,096	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	1,529,572	1,800,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	14,444,728	17,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	31,492,042	37,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国红-汇中19号集合资产管理计划	42,395,922	49,900,000.00
--------------	--------------------	-----------------------	------------	---------------

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）
14 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	7,905,960.00
14 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	986,038.80
1 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	35,673,296.98
1 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	250,014.60
21 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	4,900,286.16
2 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	6,594,030.74
2 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	553,761.25
3 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	27,664,242.47
7 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	24,107,255.36
7 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	12,365,656.94
分销买入	中国银行股份有限公司	19,453,716.00
分销买入	中银国际证券股份有限公司	2,365,287.00
分销买入	招商银行股份有限公司	17,122.40
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	25,938.90
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	122,203.04

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济总需求面临一定压力，预计债券市场收益率仍将处于震荡区间。当前债券的绝对收益率水平较低，市场面对波动时脆弱性增加。债券投资方面以稳健为主，将继续择机配置性价比较高的固定收益资产，控制产品久期风险；择机适当增加权益和可转债的配置和交易。